

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
СТАРООСКОЛЬСКИЙ ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЙ ИНСТИТУТ ИМ. А.А. УГАРОВА
 (филиал) федерального государственного автономного образовательного учреждения
 высшего образования
 «Национальный исследовательский технологический университет «МИСИС»
СТИ НИТУ «МИСИС»

Рабочая программа утверждена
 решением Ученого совета
 СТИ НИТУ «МИСИС»
 от «20» июня 2023 г.
 протокол № 5

Рабочая программа дисциплины

Инвестиции

Закреплена за кафедрой	<u>Кафедра экономики, управления и организации производства</u>
Направление подготовки	38.03.01 Экономика
Профиль	Бухгалтерский учёт, анализ и аудит
Квалификация	<u>Бакалавр</u>
Форма обучения	<u>Очная</u>
Общая трудоемкость	7 ЗЕТ

Часов по учебному плану	252
в том числе:	
аудиторные занятия	51
самостоятельная работа	165
часов на контроль	36

Формы контроля в семестрах:
 экзамен 6 курсовая работа 6

Распределение часов дисциплины по семестрам

Семестр	6		Итого	
Вид занятий	УП	РП	УП	РП
Лекции	17	17	17	17
Практические	34	34	34	34
Контактная работа	51	51	51	51
Сам. работа	165	165	165	165
Часы на контроль	36	36	36	36
Итого:	180	180	180	180

Год набора 2020г.
 В редакции 2023 г.

Программу составил:
зав. кафедрой, кандидат экономических наук, доцент
Новикова Ольга Александровна

Должность, уч. ст., уч. зв. ФИО полностью



подпись

Рабочая программа дисциплины

Инвестиции

наименование

Разработана в соответствии с ОС ВО НИТУ «МИСИС»:
Самостоятельно устанавливаемый образовательный стандарт высшего образования - бакалавриат
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Национальный исследовательский технологический университет «МИСИС» по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (приказ от 02.12.2015г. № 602о.в.)

Составлена на основании учебного плана 2020 года набора:

38.03.01 Экономика,

Профиль: Бухгалтерский учёт, анализ и аудит, утвержденного, утвержденного Ученым советом СТИ НИТУ «МИСИС» 20.06.2023г., протокол № 5.

Рабочая программа одобрена на заседании кафедры

Экономики, управления и организации производства

наименование кафедры

Протокол от «30» мая 2023г. № 05.

Зав. кафедрой ЭУиОП

аббревиатура наименования кафедры



подпись

О.А. Новикова

И.О. Фамилия

«30» мая 2023 г.

Руководитель ОПОП ВО

зав. кафедрой, кандидат экономических наук, доцент

должность, уч. ст., уч. зв.



подпись

О.А. Новикова

И.О. Фамилия

«30» мая 2023 г.

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ

Цель освоения дисциплины – формирование знаний о теоретических основах инвестиций; об организации инвестиционной деятельности; приемах оценки эффективности капитальных вложений; о методах, способах и источниках их финансирования; об управлении инвестициями.

Задачи дисциплины:

- изучение принципов инвестиционного анализа при разработке, реализации и оценке экономической эффективности инвестиционных проектов, направленных на развитие предприятия;
- ознакомление с законодательными и нормативными документами, регламентирующими инвестиционную деятельность;
- теоретические знания по оценке экономической эффективности инвестиций и выбору экономически емких показателей, способных дать количественную оценку этой эффективности;
- приобретение навыков анализа показателей инвестиционных проектов;
- прикладные знания по видам и методам экономической оценки инвестиций.

2. МЕСТО В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Цикл (раздел) ОП:	Б1.В.ДВ
2.1	Требования к предварительной подготовке обучающегося:
2.1.1	Экономика предприятий
2.1.2	Деньги, кредит, банки
2.1.3	Эконометрика
2.2	Дисциплины (модули) и практики, для которых освоение данной дисциплины (модуля) необходимо как предшествующее:
2.2.1	Финансовое планирование

3. ИНДИКАТОРЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ, СОВМЕЩЕННЫЕ С РЕЗУЛЬТАТАМИ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

ОПК-3.1: способность выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы	
Знать:	ОПК-3.1- 31 Знать инструментальные средства для обработки экономических данных
Уметь:	ОПК-3.1-У1 Уметь анализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы
Владеть:	ОПК-3.1-В1 Владеть навыками выбора инструментальных средства для обработки экономических данных ОПК-3.1-В2 Владеть навыками анализа результатов расчетов и обосновать полученные выводы
ПК-1.1: способность собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов	
Уметь:	ПК-1.1-У1 Уметь собирать и анализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей
Владеть:	ПК-1.1-В1 Владеть методами сбора и анализа исходных данных, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей
ПК-1.3: способность выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	
Знать:	ПК-1.3- 31 Знать инструменты проведения расчетов по обоснованию инвестиций
Уметь:	ПК-1.3-У1 Уметь выполнять необходимые для составления экономических разделов расчеты ПК-1.3-У2 Уметь обосновывать и представлять результаты расчетов в соответствии с принятыми в организации стандартами
Владеть:	ПК-1.3-В1 Владеть методологией составления разделов инвестиционных проектов ПК-1.3-В2 Владеть инструментарием выбора на основании результатов расчетов направлений инвестирования в соответствии с принятыми в организации стандартами

4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ						
Код занятия	Наименование разделов и тем / вид занятия/	Семестр	Количество часов	Компетенции	Литература и электронные ресурсы	Примечание
	Раздел 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность					
1.1	Экономическая сущность и виды инвестиций/Лек/	6	2	ОПК-3.1- 31 ПК-1.3-В1	Л 1.1 Л1.2 Л 2.1 Л2.2	
1.2	Экономическая сущность и виды инвестиций/Пр/	6	4	ПК-1.3- 31 ПК-1.3-В1 ОПК-3.1-В2	Л 1.1 Л1.2 Л 2.1 Л2.2 Л3.1	
1.3	Инвестиционные проект, содержание классификации и фазы развития./Лек/	6	6	ОПК-3.1- 31 ПК-1.1-У1 ПК-1.3- 31	Л 1.1 Л1.2 Л 2.1 Л2.2	
1.4	Инвестиционные проект, содержание классификации и фазы развития/Пр/	6	6	ОПК-3.1-У1 ОПК-3.1-В1 ОПК-3.1-В2 ПК-1.1-У1 ПК-1.1-В1 ПК-1.3-У1 ПК-1.3-У2 ПК-1.3-В1 ПК-1.3-В2	Л 1.1 Л1.2 Л 2.1 Л2.2 Л3.1	
1.5	Освоение теоретического материала по коду занятий 1.1-1.4. Выполнение контрольного тестирования по разделу 1. /Ср/	6	10	ОПК-3.1- 31 ПК-1.3-В1	Л 1.1 Л1.2 Л 2.1 Л2.2 Э2 И1	
1.6	Выполнение контрольной работы №1/Ср/	6	15	ОПК-3.1-У1 ОПК-3.1-В1 ОПК-3.1-В2 ПК-1.1-У1 ПК-1.1-В1 ПК-1.3-У1 ПК-1.3-У2 ПК-1.3-В1 ПК-1.3-В2	Л 1.1 Л1.2 Л 2.1 Л2.2 Л3.1 Э1	
	Раздел 2. Оценка эффективности инвестиций					
2.1	Фактор времени. Теоретические основы дисконтирования/Лек/	6	6	ОПК-3.1- 31 ПК-1.3- 31	Л 1.1 Л1.2 Л 2.1 Л2.2	
2.2	Фактор времени. Теоретические основы дисконтирования/Пр/	6	6	ОПК-3.1- 31 ОПК-3.1-У1 ОПК-3.1-В1 ОПК-3.1-В2 ПК-1.1-У1 ПК-1.1-В1 ПК-1.3- 31 ПК-1.3-У1	Л 1.1 Л1.2 Л 2.1 Л2.2 Л3.1	

				ПК-1.3-У2 ПК-1.3-В1 ПК-1.3-В2		
2.3	Анализ эффективности инвестиционных проектов/Лек/	6	8	ОПК-3.1- 31 ПК-1.3- 31 ПК-1.3-В1	Л 1.1 Л1.2 Л 2.1 Л2.2	
2.4	Анализ эффективности инвестиционных проектов/Пр/	6	8	ОПК-3.1-У1 ОПК-3.1-У1 ОПК-3.1-В1 ОПК-3.1-В2 ПК-1.1-У1 ПК-1.1-В1 ПК-1.3- 31 ПК-1.3-У1 ПК-1.3-У2 ПК-1.3-В1 ПК-1.3-В2	Л 1.1 Л1.2 Л 2.1 Л2.2 Л3.1	
2.5	Освоение теоретического материала по коду занятий 2.1-2.4. Выполнение контрольного тестирования по разделу 2. /Ср/	6	10	ОПК-3.1- 31 ОПК-3.1-У1 ПК-1.3- 31 ПК-1.3-В1	Л 1.1 Л1.2 Л 2.1 Л2.2 Э1Э2 И1	
2.6	Выполнение контрольной работы №2/Ср/	6	15	ОПК-3.1-У1 ОПК-3.1-В2 ПК-1.1-У1 ПК-1.1-В1 ПК-1.3- 31 ПК-1.3-У1 ПК-1.3-У2 ПК-1.3-В1 ПК-1.3-В2	Л 1.1 Л1.2 Л 2.1 Л2.2 Л3.1	
	Раздел 3. Финансовые инвестиции					
3.1	Процесс управления финансовыми инвестициями. Финансовые инструменты и финансовые рынки./Лек/	6	4	ОПК-3.1- 31 ПК-1.3- 31 ПК-1.3-В2	Л 1.1 Л1.2 Л 2.1 Л2.2	
3.2	Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций /Пр/	6	2	ОПК-3.1-У1 ОПК-3.1-В1 ОПК-3.1-В2 ПК-1.1-У1 ПК-1.1-В1 ПК-1.3- 31 ПК-1.3-У1 ПК-1.3-У2 ПК-1.3-В2	Л 1.1 Л1.2 Л 2.1 Л2.2 Л3.1	
3.3	Источники финансирования инвестиций/Лек/	6	4	ОПК-3.1- 31 ПК-1.3-В2	Л 1.1 Л1.2 Л 2.1 Л2.2	
3.4	Источники финансирования инвестиций/Пр/	6	4	ОПК-3.1-У1 ОПК-3.1-В1 ОПК-3.1-В2 ПК-1.1-У1 ПК-1.1-В1 ПК-1.3- 31 ПК-1.3-У1 ПК-1.3-У2 ПК-1.3-В2	Л 1.1 Л1.2 Л 2.1 Л2.2 Л3.1	
3.5	Формирование и управление	6	4	ОПК-3.1- 31	Л 1.1	

	инвестиционным портфелем/Лек/			ПК-1.3- 31 ПК-1.3-B2	Л1.2 Л 2.1 Л2.2	
3.6	Формирование и управление инвестиционным портфелем/Пр/	6	4	ОПК-3.1-У1 ОПК-3.1-B1 ОПК-3.1-B2 ПК-1.1-У1 ПК-1.1-B1 ПК-1.3- 31 ПК-1.3-У1 ПК-1.3-У2 ПК-1.3-B1	Л 1.1 Л1.2 Л 2.1 Л2.2 Л3.1	
3.7	Освоение теоретического материала по коду занятий 3.1- 3.6. Выполнение контрольного тестирования по разделу 3. /Ср/	6	10	ОПК-3.1- 31 ПК-1.3- 31 ПК-1.3-B2	Л 1.1 Л1.2 Л 2.1 Л2.2 Э1Э2 И1	
3.8	Выполнение контрольной работы №3/Ср/	6	16	ОПК-3.1- 31 ОПК-3.1-B2 ПК-1.1-У1 ПК-1.1-B1 ПК-1.3- 31 ПК-1.3-У1 ПК-1.3-У2 ПК-1.3-B1	Л 1.1 Л1.2 Л 2.1 Л2.2 Л3.1 Э1	
	Часы на контроль. / Контроль/	6	36	ОПК-3.1- 31 ОПК-3.1-У1 ОПК-3.1-B1 ОПК-3.1-B2 ПК-1.1-У1 ПК-1.1-B1 ПК-1.3- 31 ПК-1.3-У1 ПК-1.3-У2 ПК-1.3-B1 ПК-1.3-B2	Л 1.1 Л1.2 Л 2.1 Л2.2 Л3.1 Э1Э2	
	Выполнение курсовой работы /Ср/	7	36	ОПК-3.1- 31 ОПК-3.1-У1 ОПК-3.1-B1 ОПК-3.1-B2 ПК-1.1-У1 ПК-1.1-B1 ПК-1.3- 31 ПК-1.3-У1 ПК-1.3-У2 ПК-1.3-B1 ПК-1.3-B2	Л 1.1 Л1.2 Л 2.1 Л2.2 Л3.1 Л3.2	

5. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ МАТЕРИАЛОВ

5.1. Вопросы для самостоятельной подготовки к экзамену (зачёту с оценкой)

Перечень вопросов для подготовки к экзамену.

1. Инвестиции, их функции на микро и макроуровне. Классификация. ОПК-3.1- 31, ПК-1.3-B1
2. Инвестиционная политика её сущность и роль в современных условиях. ОПК-3.1- 31, ПК-1.3-B1
3. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности. ОПК-3.1- 31, ПК-1.3-B1
4. Инвестиционный климат, подходы к его оценке. ОПК-3.1- 31, ПК-1.3-B1
5. Государственное регулирование инвестиционной деятельности. ОПК-3.1- 31, ПК-1.3-B1
6. Инвестиционный проект, классификация инвестиционных проектов, участники инвестиционного проекта. ОПК-3.1- 31, ПК-1.1-У1, ПК-1.3- 31
7. Структура инвестиционного проекта. ОПК-3.1- 31, ПК-1.1-У1, ПК-1.3- 31
8. Денежный поток инвестиционного проекта и его составляющие. ОПК-3.1- 31, ПК-1.1-У1, ПК-1.3- 31

9. Учёт фактора времени при оценке инвестиционных проектов ОПК-3.1- 31, ПК-1.3- 31
10. Норма дисконтирования. ОПК-3.1- 31, ПК-1.3- 31
11. Концепции определения нормы дисконтирования. ОПК-3.1- 31, ПК-1.3- 31
12. Отечественные методы определения цены капитала. ОПК-3.1- 31, ПК-1.3- 31
13. Определение и виды эффективности инвестиционных проектов ОПК-3.1- 31, ПК-1.3- 31 ПК-1.3-В1
14. Основные принципы оценки экономической эффективности ОПК-3.1- 31, ПК-1.3- 31 ПК-1.3-В1,
15. Общая схема оценки эффективности ОПК-3.1- 31, ПК-1.3- 31 ПК-1.3-В1,
16. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов ОПК-3.1- 31, ПК-1.3- 31 ПК-1.3-В1
17. Критерии оценки инвестиционных проектов ОПК-3.1- 31, ПК-1.3- 31 ПК-1.3-В1
18. Простейшие методы оценки эффективности капитальных вложений ОПК-3.1- 31, ПК-1.3- 31 ПК-1.3-В1
19. Оценка инвестиционных проектов по системе международных показателей ОПК-3.1- 31, ПК-1.3- 31 ПК-1.3-В1
20. Экономическое обоснование отбора лучшего варианта инвестиционных вложений ОПК-3.1- 31, ПК-1.3- 31 ПК-1.3-В1
21. Финансовые институты. ОПК-3.1- 31, ПК-1.3- 31, ПК-1.3-В2
22. Типы инвестиционных компаний ОПК-3.1- 31, ПК-1.3- 31, ПК-1.3-В2
23. Управление инвестициями. Этапы управления инвестициями ОПК-3.1- 31, ПК-1.3- 31, ПК-1.3-В2
24. Финансовые инструменты. Функции финансовых инструментов ОПК-3.1- 31, ПК-1.3- 31, ПК-1.3-В2
25. Типы финансовых инструментов ОПК-3.1- 31, ПК-1.3- 31, ПК-1.3-В2
26. Финансовые рынки их функции ОПК-3.1- 31, ПК-1.3- 31, ПК-1.3-В2
27. Классификации финансовых рынков ОПК-3.1- 31, ПК-1.3- 31, ПК-1.3-В2
28. Характеристики отдельных форм финансовых рынков ОПК-3.1- 31, ПК-1.3- 31, ПК-1.3-В2
29. Риск и неопределённость. Виды неопределённости. Классификация рисков. ОПК-3.1- 31, ПК-1.3- 31 ПК-1.3-В1
30. Укрупнённая оценка устойчивости проекта ОПК-3.1- 31, ПК-1.3- 31 ПК-1.3-В1
31. Метод вариации параметров (анализ чувствительности) ОПК-3.1- 31, ПК-1.3- 31 ПК-1.3-В1
32. Оценка ожидаемого эффекта с учётом количественных характеристик проекта (анализ сценариев) ОПК-3.1- 31, ПК-1.3- 31 ПК-1.3-В1
33. Способы управления риском. ОПК-3.1- 31, ПК-1.3- 31 ПК-1.3-В1
34. Экономическое окружение инвестиционного проекта. Инфляция, её типы. Виды влияния инфляции. ОПК-3.1- 31, ПК-1.3- 31 ПК-1.3-В1
35. Показатели, описывающие инфляцию. ОПК-3.1- 31, ПК-1.3- 31 ПК-1.3-В1
36. Инфляционная коррекция денежных потоков (дефлирование). ОПК-3.1- 31, ПК-1.3- 31 ПК-1.3-В1
37. Учёт инфляционной премии в ставке процента. ОПК-3.1- 31, ПК-1.3- 31 ПК-1.3-В1
38. Анализ чувствительности в условиях высокого уровня инфляции. ОПК-3.1- 31, ПК-1.3- 31 ПК-1.3-В1
39. Сущность и классификация источников финансирования инвестиций ОПК-3.1- 31, ПК-1.3-В2
40. Бюджетное финансирование инвестиций ОПК-3.1- 31, ПК-1.3-В2
41. Собственные финансовые источники инвестиций ОПК-3.1- 31, ПК-1.3-В2
42. Кредитование капитальных вложений ОПК-3.1- 31, ПК-1.3-В2
43. Инвестиционный налоговый кредит ОПК-3.1- 31, ПК-1.3-В2
44. Особые формы инвестирования (лизинг, форфейтинг, венчурное финансирование) ОПК-3.1- 31, ПК-1.3-В2
45. Выпуск ценных бумаг
46. Понятие и принципы формирования инвестиционного портфеля ОПК-3.1- 31, ПК-1.3- 31, ПК-1.3-В2
47. Особенности формирования инвестиционного портфеля реальных инвестиционных проектов ОПК-3.1- 31, ПК-1.3- 31, ПК-1.3-В2
48. Формирования инвестиционного портфеля в условиях рационарования капитала ОПК-3.1- 31, ПК-1.3- 31, ПК-1.3-В2
49. Формирование и управление инвестиционным портфелем ценных бумаг ОПК-3.1- 31, ПК-1.3- 31, ПК-1.3-В2
50. Место и роль прямых иностранных инвестиций среди основных форм выхода на международном рынке ОПК-3.1- 31, ПК-1.3- 31, ПК-1.3-В2

Практические задания для подготовки к экзамену

Задание 1 (ПК-1.3- 31, ПК-1.3-В1 ОПК-3.1-В2)

Соберите необходимые данные, сделайте нужные расчеты, заполните таблицу и проанализируйте темпы изменения макроэкономических индикаторов развития российской экономики за период с 2011 г. по настоящее время.

Таблица

(% к соответствующему периоду предыдущего года)

Индикатор	Год							
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
ВВП, млрд. рублей	60282,5	68163,9	73133,9	79030,0	83087,4	85616,1	91843,2	104335,0

Объем промышленной продукции								
Инвестиции в основной капитал, млрд. руб.	11035,7	12586,1	13450,2	13902,6	13897,2	14748,8	16027,3	17595,0

Сделайте анализ темпов изменения индикаторов. Определите направления изменения индикаторов. Можно ли говорить об устойчивом характере наблюдаемых тенденций?

Составьте аналитическое заключение.

Задание 2 (ОПК-3.1-У1, ОПК-3.1-В1, ОПК-3.1-В2, ПК-1.1-У1, ПК-1.1-В1, ПК-1.3-У1, ПК-1.3-У2, ПК-1.3-В1, ПК-1.3-В2)

Предприятие реализует инвестиционный проект по техническому перевооружению производства. Проект предполагается осуществить за счет собственных средств. Денежные потоки, связанные с реализацией проекта, характеризуются следующими данными:

Показатель, тыс. руб.	Номер шага потока				
	1	2	3	4	5
Производственная деятельность					
Выручка от реализации продукции	0	430	467	514	550
Внереализационные доходы	0	16	16	16	16
Себестоимость продукции	0	318	336	362	385
в том числе амортизация	0	65	65	65	65
Налог на прибыль					
Инвестиционная деятельность					
Капитальные вложения	245	0	0	0	0
Прирост потребности в оборотных средствах	22	0	0	0	0
Финансовая деятельность	0	0	0	0	0

Составить прогнозный отчет о движении денежных средств и рассчитать финансовую реализуемость инвестиционного проекта.

Задание 3 (ОПК-3.1- 31, ОПК-3.1-У1, ОПК-3.1-В1, ОПК-3.1-В2, ПК-1.1-У1, ПК-1.1-В1, ПК-1.3- 31, ПК-1.3-У1, ПК-1.3-У2, ПК-1.3-В1, ПК-1.3-В2)

Предприятие реализует проект технического перевооружения производства в течение трех лет. Для его осуществления необходимы следующие капитальные вложения: 1450 тыс. руб., 1240 тыс. руб., 1250 тыс. руб. Проект приносит доход, начиная с первого года осуществления, в следующих суммах: 980 тыс. руб., 1450 тыс. руб., 1780 тыс. руб., 3450 тыс. руб., 4250 тыс. руб. Стоимость инвестируемого капитала — 12%. Требуется:

- представить расходы и доходы по проекту в виде притоков и оттоков денежных средств;
- рассчитать динамические показатели оценки экономической эффективности проекта: чистый дисконтируемый доход, индекс рентабельности инвестиций и внутреннюю норму доходности.

Задание 4 (ОПК-3.1-У1, ОПК-3.1-У1, ОПК-3.1-В1, ОПК-3.1-В2, ПК-1.1-У1, ПК-1.1-В1, ПК-1.3- 31, ПК-1.3-У1, ПК-1.3-У2, ПК-1.3-В1, ПК-1.3-В2)

Предприятие инвестирует 5000 тыс. руб. в инвестиционный проект, который в течение следующих трех лет будет приносить ежегодный доход в сумме 2500 тыс. руб. Стоит ли принимать решение об инвестировании, если есть возможность депонирования средств в банк из расчета 12% годовых?

Задание 5 (ОПК-3.1-У1, ОПК-3.1-В1, ОПК-3.1-В2, ПК-1.1-У1, ПК-1.1-В1, ПК-1.3- 31, ПК-1.3-У1, ПК-1.3-У2, ПК-1.3-В2)

Предприятие осуществляет реконструкцию производства стоимостью 1 800 000 руб. Финансирование осуществляется за счет следующих источников: прибыль — 300 000 руб., амортизационные отчисления — 700 000 руб. Оборотные активы строительства на начало года составляют 8000 руб., а на конец года планируется их снижение до 6000 руб. Кредиторская задолженность на начало года числится в сумме 840 руб., на конец года она должна быть уменьшена до 200 руб. Требуется определить потребность в средствах из внешних источников.

Задание 6 (ОПК-3.1-У1, ОПК-3.1-В1, ОПК-3.1-В2, ПК-1.1-У1, ПК-1.1-В1, ПК-1.3- 31, ПК-1.3-У1, ПК-1.3-У2, ПК-1.3-В2)

По данным бухгалтерской отчетности компании за два года рассчитайте следующие показатели:

- показатель покрытия процентов по облигациям прибылью компании;
- показатель покрытия дивидендов по обыкновенным акциям прибылью компании;
- дивиденд на одну обыкновенную акцию;
- EPS (доход на одну акцию);
- коэффициент выплаты дивидендов.

Сделайте вывод о целесообразности инвестирования в ценные

бумаги данной компании.

Показатель	Первый год	Второй год
Прибыль до уплаты налогов и процентов (Еб/Т), млн руб.	516 800	620 200
Проценты, выплаченные по облигациям, млн руб.	23 700	24 000
Объявленные дивиденды по обыкновенным акциям	40% от чистой прибыли	50% от чистой прибыли
Ставка налога на прибыль, %	20%	20%
Количество обыкновенных акций в обращении, шт.	10 000	10 000

Задание 7 (ОПК-3.1-У1, ОПК-3.1-В1, ОПК-3.1-В2, ПК-1.1-У1, ПК-1.1-В1, ПК-1.3-31, ПК-1.3-У1, ПК-1.3-У2, ПК-1.3-В1)

Структура инвестиционного портфеля коммерческого банка характеризуется следующими данными (в % к общей сумме вложений):

Вид объектов инвестирования	Доля в портфеле
Валютный депозит	10
Акции молодых наукоемких компаний	45
Обыкновенные акции крупных компаний-эмитентов	15
Государственные ценные бумаги (краткосрочные)	20
Недвижимость	10
Итого	100

Определите тип портфеля с позиций и обоснуйте свой выбор:

- видов включенных в него активов и целей инвестирования;
- целей инвестирования: доходности, прироста вложений, риска.

5.2. Перечень работ, выполняемых по дисциплине

Выполнение контрольного тестирования по разделу 1. (ОПК-3.1-31, ПК-1.3-В1)

1. Что относится к форме реального инвестирования?

- модернизация
- вложения в ин. валюты
- инвестирование в объекты тесаврации

2. Что не относится к формам финансового инвестирования?

- вложения в ин. валюты
- вложения в банковские депозиты
- новое строительство

3. Какая структура кап. вложений характеризует отношение между объемами кап. вложений в различные отрасли народного хозяйства?

- техническая
- отраслевая
- воспроизводственная

4. К функциям инвестиций на макроуровне относятся:

- осуществление политики расширения воспроизводства
- повышение технического уровня производства
- расширение и развитие производства

5. К функциям инвестиций на микроуровне относятся:

- решение проблемы безработицы
- создание сырьевой базы промышленности
- недопущение чрезмерного морального и физического износа основных фондов

6. К реальным инвестициям не относятся:

- вложение в основной капитал
- вложения в материально-производственные запасы
- вложения в ценные бумаги

7. Какой вид инвестиций осуществляется в форме капитальных вложений:

- а) прямые;
- в) реальные;
- б) портфельные;
- г) финансовые.

8. Назовите основные формы государственного регулирования инвестиционной деятельности? (указать два пункта):

- а) создание благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности;
- б) прямое участие государства в инвестиционной деятельности;
- в) планирование и прогнозирование инвестиционной деятельности как на государственном и муниципальном уровне, так и на уровне предприятий и организаций;
- г) проведение мероприятий, способствующих перетеканию российских инвестиционных ресурсов в другие страны;
- д) создание более выгодных условий для российских инвесторов в сравнении с иностранными инвесторами.

Выполнение контрольного тестирования по разделу 2. (ОПК-3.1- 31, ОПК-3.1-У1, ПК-1.3- 31, ПК-1.3-В1)

1. Дайте определение экономической эффективности:

- а) абсолютная сумма экономического эффекта в рублях
- б) отношение экономического эффекта к затратам, которые потребовались на его получение(%)
- в) отношение экономического эффекта к выручке от реализации проекта

2. Дайте характеристику статических методов определения экономической эффективности инвестиций (указать четыре пункта):

- а) ориентация расчета основных показателей на один год; б) применение нормы дисконта, определяемой с учетом альтернативной эффективности использования капитала;
- в) отсутствие учета инфляции;
- г) ориентация расчета основных показателей на длительный период времени;
- д) отсутствие учета риска и неопределенности в инвестиционной деятельности;
- е) применение нормативного коэффициента эффективности капитальных вложений, ориентированного на средние оценки их прибыльности вне зависимости от условий инвестирования;
- ж) учет инфляции и факторов риска при расчете эффективности инвестиций.

3. Какие показатели используются в качестве критериев в простых (статических) методах оценки эффективности инвестиций? (указать 4 пункта):

- а) внутренняя норма доходности;
- б) сравнительная эффективность капитальных вложений;
- в) приведенные затраты;
- г) индекс доходности (рентабельность) инвестиций;
- д) чистый дисконтированный доход;
- е) срок окупаемости без учета дисконтирования;
- ж) срок окупаемости с учетом дисконтирования;
- з) простая норма прибыли

4. Что такое денежный поток проекта?:

- а) совокупность денежных поступлений при реализации проекта, определяемая по шагам проекта для всего расчетного периода;
- б) совокупность инвестиционных затрат, определяемая по шагам проекта для всего расчетного периода;
- в) зависимость от времени денежных поступлений и платежей при реализации инвестиционного проекта, определяемая для всего расчетного периода.

5. Суть концепции временной ценности денежных средств состоит:

- а) в неравноценности денежных единиц за счет инфляции и риска;
- б) в том, что деньги в разные моменты времени имеют неодинаковую ценность;
- в) в том, что деньги, которыми обладаем в разные моменты времени, имеют одинаковую ценность.

6. Необходимость оценки денег во времени при определении эффективности инвестиционных проектов связана с:

- а) обесцениванием денег в результате инфляции;
- б) обращением денежных средств как капитала;
- в) учетом структуры инвестиционных ресурсов.

7. Как определяется коммерческая норма дисконта? (указать один пункт):

- а) устанавливается с учетом альтернативной эффективности использования капитала, в зависимости от депозитных ставок банков первой категории надежности
- (с учетом или без учета поправки на риск);

- б) выбирается самими участниками проекта, на основе их требований к эффективности использования капитала;
- в) устанавливается федеральными или региональными органами власти.

8. Какие показатели используются для обоснования жизнеспособности проекта?

- а) чистая дисконтированная стоимость;
- б) коэффициент окупаемости инвестиций;
- в) период окупаемости проекта;
- г) эффективность инвестирования

9. Показатель «Чистый дисконтированный доход» (NPV) характеризует:

- а) ожидаемый доход на вложенный капитал;
- б) прирост стоимости инвестируемого капитала;
- в) прибыль на инвестируемый капитал;
- г) прирост пассивов предприятия.

10. Показатель «Внутренняя норма доходности» (IRR) характеризуется следующими чертами:

- а) является индикатором риска проекта;
- б) характеризует массу прибыли на вложенный капитал;
- в) является предельной ценой инвестируемого капитала;
- г) является ожидаемой доходностью на вложенный капитал.

9. Инвестиционные риски в зависимости от источников возникновения классифицируются на:

- а) Деловой, финансовый, процентный, случайный
- б) Допустимый, критический, катастрофический
- в) Диверсифицированный, систематический

10. К методам измерения рисков инвестиционных проектов относятся:

- а) расчет среднеквадратического отклонения;
- б) оценка ожидаемых доходов и вероятности их потерь;
- в) экспертный метод;
- г) расчет уровня ожидаемых доходов;
- д) статистический метод;
- е) расчет коэффициента вариации

Выполнение контрольного тестирования по разделу 3. ОПК-3.1- 31, ПК-1.3- 31, ПК-1.3-В2

1. Показатель взаимосвязи изменений стоимости двух ценных бумаг носит название...

- а) Коэффициент вариации
- б) Среднеквадратическое отклонение
- в) Коэффициент корреляции

2. По характеру обязательств эмитента акции подразделяют.

- а) на обыкновенные;
- б) корпоративные;
- в) иностранные;
- г) привилегированные.

3. Отличительными особенностями обыкновенных акций, по сравнению с привилегированными акциями, являются:

- а) более высокая ликвидность на фондовом рынке;
- б) преимущественное право на участие в разделе имущества при ликвидации акционерного общества;
- в) отсутствие гарантий по размеру и возможности выплаты дивидендов;
- г) фиксированный дивиденд;
- д) возможность участия в разработке дивидендной политики акционерного общества;
- е) низкая защищенность от инвестиционных рисков.

4. Какая цена акции показывает долю уставного капитала, приходившуюся на одну акцию на момент создания акционерного общества?

- а) курсовая цена;
- б) номинальная цена;
- в) ликвидационная цена;
- г) балансовая цена.

5. Выберите правильное определение каждому виду цены акции:

1. Номинальная цена
2. Балансовая цена
3. Ликвидационная цена
4. Рыночная цена

- а) стоимость чистых активов акционерного общества (АО), приходящихся на одну акцию по балансу;
- б) стоимость реализуемого имущества АО в фактических ценах, приходящихся на одну акцию;
- в) цена, по которой акция продается или покупается на рынке;
- г) цена, установленная при выпуске акции.

6. Курсовой ценой акции является:

- а) номинал;
- б) цена, по которой акция продается или покупается на рынке;
- в) отношение рыночной цены к номиналу акции;
- г) стоимость чистых активов акционерного общества, приходящихся на одну акцию по балансу.

7. По форме выплаты дохода облигации бывают:

- а) бессрочные;
- б) процентные;
- в) краткосрочные;
- г) с дополнительными процентными выплатами;
- д) беспроцентные.

8. Процентное покрытие по облигациям рассчитывается:

- а) как отношение чистой прибыли предприятия к сумме процентов по облигации;
- б) отношение чистой прибыли предприятия к рыночной цене облигации;
- в) отношение прибыли до вычета процентных платежей и налогов к номинальной цене облигации;
- г) отношение прибыли до вычета процентных платежей и налогов к сумме процентов по облигации.

9. Курсовой доход по ценной бумаге образуется:

- а) за счет прироста капитала (например, возрастания стоимости акции);
- б) выплаты процентов;
- в) выплаты дивидендов;
- г) прироста капитала + выплаты процентов и (или) дивидендов.

10. Текущий доход по ценной бумаге образуется:

- а) за счет выплаты процентов;
- б) прироста капитала (например, возрастания стоимости акции);
- в) выплаты дивидендов;
- г) прироста капитала + выплаты процентов и (или) дивидендов.

11. Для оценки стоимости каких акций используется модель Гордона?

- а) для акций с не меняющимся из года в год дивидендом; б) для акций, у которых размер дивиденда меняется из года в год случайным образом;
- в) для акций, темп прироста дивидендов у которых постоянен;
- г) для акций, у которых темп прироста меняется.

12. Инвестиционный портфель фирмы – это:

- 1) совокупность практических действий по реализации инвестиций;
- 2) сформированная в соответствии с инвестиционными целями инвестора совокупность объектов инвестирования, рассматриваемая как целостный объект управления;
- 3) денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

13. Управление портфелем бывает:

- 1) оптимальным;
- 2) активным
- 3) односторонним;
- 4) пассивным;
- 5) минимальным.

14. На первом этапе формирования портфеля активов при распределении инвестируемого капитала по различным типам активов используется модель:

- 1) однофакторная модель Шарпа;
- 2) теория Марковица;
- 3) кривые безразличия

15. Основные постулаты, на которых построена классическая портфельная теория:

- 1) рынок состоит из конечного числа активов, доходности которых для заданного периода считаются случайными величинами.
- 2) инвестор имеет ограниченное количество кривых безразличия;
- 3) инвестор может формировать любые допустимые (для данной модели) портфели;
- 4) сравнение выбираемых портфелей основывается только на двух критериях – средней доходности и риске;
- 5) отношение инвестора к риску и доходности не связаны.

2. Какие источники относятся к собственным средствам инвестора?

- а) амортизационные отчисления;
- б) чистая прибыль;
- в) привлеченные ресурсы;
- г) здания, оборудование;
- д) бюджетные средства

3. Что такое лизинг?

- а) зачет взаимных требований;
- б) форма долгосрочной аренды;
- в) переуступка платежных требований банку.

4. Укажите составляющие общей суммы лизинговых платежей (указать пять пунктов):

- а) амортизационные отчисления;
- б) плата за используемые кредитные ресурсы;
- в) налог на прибыль;
- г) комиссионное вознаграждение за предоставленное по договору имущество;
- д) сумма возмещаемых дополнительных услуг;
- е) налог на добавленную стоимость;
- ж) сумма дивидендных выплат;
- з) материальные и иные затраты.

5. Лизинговые платежи включают в:

- а) стоимость оборудования;
- б) себестоимость продукции лизингодателя;
- в) стоимость выпускаемой на оборудовании продукции;
- г) себестоимость продукции лизингополучателя.

6. Что из перечисленного не относится к объектам лизинга в соответствии с Законом «О лизинге в РФ»:

- а) здания;
- б) автомобили;
- в) земельные участки;
- г) оборудование;
- д) речные суда;
- е) товарно-материальные ценности;
- ж) природные ресурсы.

7. Что такое иностранные инвестиции

- а) вложения средств в объекты инвестирования, размещенные вне территориальных пределов данной страны;
- б) вложения средств иностранных граждан, фирм, организаций, государств;
- в) вложения, осуществляемые отечественными и зарубежными экономическими субъектами.

8. Венчурный капитал – это:

- а) акционерный капитал;
- б) инвестиционный капитал;

- в) рисковый капитал;
- г) инновационный капитал

9. Заемщиками при ипотечном кредитовании выступают:

- а) физические и юридические лица, имеющие детей;
- б) физические и юридические лица, состоящие на учете в налоговой инспекции;
- в) физические или юридические лица, имеющее в собственности объект недвижимости.

Контрольная работа №1 (ОПК-3.1-У1, ОПК-3.1-В1, ОПК-3.1-В2, ПК-1.1-У1, ПК-1.1-В1, ПК-1.3-У1, ПК-1.3-У2, ПК-1.3-В1, ПК-1.3-В2)

Задание 1. Капитальные вложения в течение отчетного года на производственное развитие предприятия составили 20 млн. руб. Стоимость основных производственных фондов на начало отчетного года — 120 млн. руб., в том числе активная часть — 50 млн. руб.

Капитальные вложения на развитие производства распределились следующим образом:

На новое строительство - 10 млн. руб, в том числе:

- строительно-монтажные работы - 5 млн. руб
- машины и оборудование - 4 млн. руб
- прочие - 1 млн. руб;

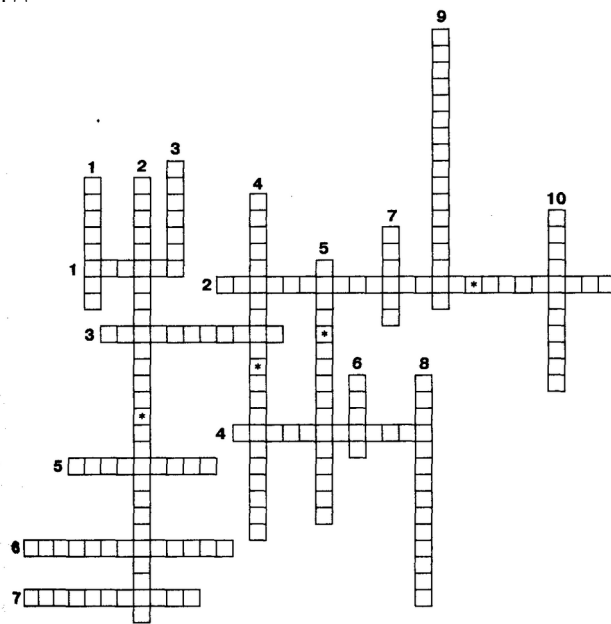
на реконструкцию и техническое перевооружение цеха - 8 млн. руб, в том числе:

- строительно-монтажные работы - 3 млн. руб,
- машины и оборудование - 4,5 млн. руб,
- прочие - 0,5 млн. руб;
- на модернизацию оборудования - 2 млн. руб.

В течение отчетного года вышло основных производственных фондов (машин и оборудования) на сумму 2 млн. руб.

Определите технологическую, воспроизводственную структуру капиталовложений, а также их влияние на видовую структуру основных производственных фондов и проанализируйте полученные результаты.

Задание 2. Решение кроссворда.



Вопросы кроссворда

По горизонтали

1. Валовые инвестиции, уменьшенные на сумму амортизационных отчислений в определенном периоде.
2. Правовой документ, регулирующий производственные отношения между субъектами инвестиционной деятельности и государством.
3. Инвестиции, которые осуществляют иностранные граждане, юридические лица и международные организации.
4. Повторные или дополнительные вложения капитала в развитие предприятия, финансовые инструменты и т.д., как правило, из полученной прибыли.
5. Физическое или юридическое лицо, которое выполняет работы по договору подряда и (или) государственному контракту, заключаемому с заказчиками в соответствии с ГК РФ

6. Использование государством разнообразных методов и рычагов воздействия, стимулирующих развитие инвестиционной деятельности, а именно: налоговую, амортизационную политику, защиту интересов инвесторов и другие меры экономического воздействия.

7. Субъект инвестиционной деятельности, физическое или юридическое лицо, осуществляющее деятельность, способствующую получению прибыли или иного положительного эффекта. По капитальным вложениям таким субъектом выступает подрядчик.

По вертикали

1. Физическое или юридическое лицо, уполномоченное инвесторами, которое осуществляет реализацию инвестиционных проектов. При этом оно не вмешивается в предпринимательскую и (или) иную деятельность других субъектов инвестиционной деятельности, если иное не предусмотрено договором между ними.

2. Совокупность практических действий граждан, юридических лиц и государства по реализации инвестиций,

3. «.....» инвестиции - общий объем инвестируемых средств, направляемых в основные средства и в материально-производственные запасы.

4. Вложения капитала в различные финансовые инструменты, прежде всего в ценные бумаги, а также в активы других предприятий.

5. Период времени с момента начала финансирования инвестиционного проекта до момента, когда разность между накопленной суммой чистой прибыли с амортизационными отчислениями и объемом инвестиционных затрат приобретает положительное значение.

6. Документ, который составляется для определения цены и ее обоснования при заключении договора подряда.

7. Инвестиционный «.....» - конкретное мероприятие, в которое вкладываются денежные средства с целью получения прибыли и (или) прироста капитала или другого экономического эффекта.

8. Инвесторы, осуществляющие деятельность за счет личных средств.

9. Инвесторы, осуществляющие деятельность за счет средств других физических и юридических лиц в целях владельцев средств и распределяющие результаты инвестирования между собственниками.

10. подрядчик — организация, являющаяся главным исполнителем договора подряда.

Контрольная работа №2. ОПК-3.1-У1, ОПК-3.1-В2, ПК-1.1-У1, ПК-1.1-В1, ПК-1.1-В1, ПК-1.1-В1, ПК-1.3- 31, ПК-1.3-У1, ПК-1.3-У2, ПК-1.3-В1, ПК-1.3-В2

Задача 1. Рассчитать наращенную сумму с исходной суммой 20 000 р. при размещении ее в банке на условиях начисления простых и сложных процентов, если годовая процентная ставка равна 15%, а периоды наращивания 1, 5, 10 лет.

Задача 2. Банк предлагает 8% годовых. Чему должен быть равен первоначальный вклад, чтобы через 3 года иметь на счете 50 000 р.

Задача 3. За 4 года вам необходимо накопить 5 600 ден.ед. Вы располагаете в данный момент суммой 4 000 ден.ед. Под какую минимальную процентную ставку необходимо положить деньги в банк, чтобы накопить требуемую сумму.

Задача 4. Рассчитать будущую стоимость 1 000 ден.ед. для следующих ситуаций:

1). 5 лет; 8% годовых – ежегодное начисление процентов;

2). 5 лет; 8% годовых – полугодовое начисление процентов;

3). 5 лет; 8% годовых – ежеквартальное начисление процентов.

Задача 5. Найти сложный процент за 1 год и 3 месяца, начисленный на сумму 90 000 р. по ставке 15% в квартал.

Задача 6. Долг в размере 580 000 р. должен быть выплачен через 2 года и 4 месяца. Найти текущее значение долга при условии, что процент за кредит начисляется при 10% годовых.

Задача 7. Рассчитать эффективную годовую процентную ставку по займу, если номинальная ставка – 12%, а проценты начисляются:

ежегодно;

каждые полгода;

ежеквартально;

ежемесячно.

Задача 8. Гражданин вносит на счет в банк по 1 000 р. ежегодно в течение 5 лет (схема пренумерандо). Банк начисляет проценты ежегодно по ставке 10% годовых. Какая сумма будет на счете через:

через 5 лет;

через 8 лет.

Задача 9. Рассматривается экономическая целесообразность реализации проекта при следующих условиях:

Величина инвестиций 5 000 ден. ед.

Доходы по годам: 1) 2 000; 2) 2 000; 3) 2 500 ден. ед.

Реальная норма прибыли 9,5% (текущая ставка дисконтирования без учета инфляции)

Среднегодовой темп инфляции 5%

Оценить проект с учетом и без учета инфляции (NPV, IRR). Сделайте обоснование полученных результатов.

Контрольная работа №3 ОПК-3.1- 31, ОПК-3.1-B2, ПК-1.1-У1, ПК-1.1-B1, ПК-1.3- 31, ПК-1.3-У1, ПК-1.3-У2, ПК-1.3-B1

Задача 1. Выпущена облигация со сроком погашения через 20 лет. Номинал облигации равен 1000 руб. , а годовая процентная ставка, определяющая величину годового процентного платежа, составляет 14 процентов. Средняя процентная ставка на рынке облигаций данного типа составляет также 14%. Необходимо найти оценку стоимости облигации.

Задача 2. Определите цену краткосрочной облигации Номинальная стоимость облигации составляет 100 рублей со сроком погашения через 364 дня. Процентные выплаты производятся через каждые 91 день в размере 25 рублей, причем последний купон выплачивается в момент погашения облигации одновременно с номиналом. Квартальная доходность аналогичных долговых обязательств составляют 10%.

Задача 3. Оцените текущую стоимость облигации номиналом 1000 рублей, купонной ставкой 9% годовых и сроком погашения через 3 года, если рыночная норма прибыли равна 7%.

Задача 4. Рассчитайте текущую стоимость привилегированной акции номиналом 100 руб. и величиной дивиденда 9% годовых, если рыночная норма прибыли 12%.

Задача 5. Предприятие выплатило по дивидендам 520 рублей в виде дивидендов за последний год. В течение ближайших трех лет предприятие планирует увеличивать дивиденды на 8 процентов, а в дальнейшем темп роста дивидендов должен составить 4 процента. Необходимо оценить стоимость акции при условии, что доходность акций оценена на уровне 15%.

Задача 6. Финансирование инвестиционного проекта осуществляется за счет дополнительного выпуска обыкновенных и привилегированных акций, а также за счет привлечения заемных средств.

Структура и цена инвестированного капитала

Источники финансирования	Удельный вес	Цена отдельных источников фин-я, %
Обыкновенные акции	0,55	35
Привилегированные акции	0,04	25
Заемный капитал	0,41	22,5

Рассчитать средневзвешенную цену капитала.

Задача 7. Предприятие для финансирования инвестиционного проекта использует долгосрочный кредит банка, процентная ставка по которому составляет 15% годовых. Ставка рефинансирования равна 8,25%. Ставка налога на прибыль – 20%. Дополнительных затрат по оформлению кредита нет. Определить цену банковского займа.

Задание 8. Предприятие планирует произвести строительство нового цеха. Стоимость проекта строительства — 74 000 тыс. руб. Для финансирования инвестиций предприятие располагает следующими источниками: прибыль — 10 000 тыс. руб., амортизационные отчисления — 5000 тыс. руб.

На складе предприятия имеется оборудование для сдачи в монтаж стоимостью 1200 тыс. руб., которое будет использовано на реконструкцию. Требуется:

- определить потребность в средствах из внешних источников;
- указать, какие источники могут быть привлечены из внешних источников, их преимущества и недостатки.

Курсовая работа ОПК-3.1- 31 ОПК-3.1-У1 ОПК-3.1-B1 ОПК-3.1-B2 ПК-1.1-У1 ПК-1.1-B1 ПК-1.3- 31 ПК-1.3-У1 ПК-1.3-У2 ПК-1.3-B1 ПК-1.3-B2

В данной курсовой работе экономический эффект определяется за весь расчетный период разработки производства и использования мероприятия НТП, т.е. является интегральным эффектом.

Требования к оформлению курсовой работы:

- формат А4, интервал – 1,5, шрифт – 14;
- готовая работа должна быть сброшюрована;
- в начале работы прилагается план, в конце – список используемой литературы (и приложения, в качестве которых могут быть бухгалтерская отчетность предприятия, кредитные договора, положения об инвестиционной, амортизационной, кредитной политике предприятия, статистические данные об экономическом положении страны, региона и т.д.);
- в тексте обязательно должны быть указаны ссылки на используемые источники;
- список литературы оформляется в соответствии с принятыми стандартами библиографического описания: указывается автор, название работы, место и год издания, номера страниц, используемых в работе.

Теоретическая часть

В теоретической части излагается текстовый материал, раскрывающий тему и являющийся результатом работы студента над литературными источниками. Объем текста первого раздела должен составлять 10- 15 страниц.

- Экономическая сущность, функции и значение инвестиций в условиях рыночной экономики.
- Стадии инвестиций в ходе своего движения. Кругооборот инвестиций.

3. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности.
4. Двойственный характер инвестиций, рассматриваемый со стороны объекта инвестиционной деятельности.
5. Критерии, находящиеся в основе деления инвестиций на прямые и портфельные, их соотношение с реальными и финансовыми инвестициями..
6. Роль инвестиций в функционировании и развитии экономики.
7. Инвестиционный рынок, его двойственное содержание.
8. Инвестиционный спрос и инвестиционное предложение. Особенности формирования инвестиционного предложения.
9. Особенности взаимодействия инвестиционного и финансового рынков.
10. Механизм действия равновесных цен на инвестиционном рынке.
11. Характеристика институтов инвестиционной инфраструктуры.
12. Содержание рыночной модели инвестирования.
13. Содержание и основные источники формирования инвестиционных ресурсов и их структура.
14. Собственные источники инвестиционных ресурсов. Способы их мобилизации.
15. Способы привлечения инвестиций для крупных компаний.
16. Особенности привлечения инвестиций для малого и среднего бизнеса.
17. Роль государственного финансирования инвестиций в рыночной экономике.
18. Понятие иностранных инвестиций, их основные формы.
19. Инвестиционный климат и его основные составляющие.
20. Факторы, обусловившие инвестиционный кризис в российской экономике. Основные проявления инвестиционного кризиса.
21. Воздействие структурной деформации денежной массы на инвестиционный процесс.
22. Характеристика воздействия посткризисных факторов на инвестиционный процесс в России.
23. Неустойчивый характер инвестиционного оживления.
24. Изменение структуры инвестиционного капитала по формам собственности и источникам финансирования в российской экономике с развитием рыночных отношений.
25. Содержание амортизационной политики, направленной на стимулирование частных инвестиций.
26. Изменение роли государственного инвестирования с развитием рыночных отношений в России.
27. Роль сбережений населения в инвестиционном процессе в национальной экономике.
28. Особенности использования концессионной системы на основе соглашения о разделе продукции.
29. Факторы, определяющие состояние инвестиционного климата в России.
30. Содержание комплекса мер, направленных на привлечение инвестиций в реальный сектор российской экономики.
31. Объективная необходимость формирования принципиально нового механизма инвестирования, адекватного рыночной экономике.
32. Факторы, определяющие ограничение масштабов инвестиционного предложения в современных условиях.
33. Отличие модели инвестирования, сложившейся в российской экономике, от рыночных аналогов.
34. Оценка эффективности фондового и кредитного варианта инвестирования в российской экономике.
35. Деятельность паевых инвестиционных фондов и их роль в привлечении сбережений населения.
36. Страховые компании как институциональные инвесторы.
37. Негосударственные пенсионные фонды на российском финансовом рынке.
38. Ведущая роль банковской системы в решении проблем повышения эффективности финансового посредничества.
39. Характеристика основных направлений участия коммерческих банков в инвестиционном процессе.
40. Двойственный характер инвестиционной деятельности банков.
41. Основные формы банковских инвестиций.
42. Содержание инвестиционного кредитования. Участие банков в финансировании инвестиционного проекта
43. Содержание основных этапов разработки инвестиционной политики.
44. Макро- и микроэкономические факторы, определяющие разработку и реализацию инвестиционной политики.
45. Развитие основных форм производственных инвестиций российских банков.
46. Основные тенденции развития рынка инвестиционных услуг в современных условиях.
47. Характерные особенности инвестиционных банков нового типа.
48. Общие и специфические инвестиционные риски.
49. Риски инвестиционного портфеля.
50. Риски объектов инвестирования.
51. Основные типы инвестиционных проектов.
52. Способы финансирования инвестиционных проектов.
53. Инвестиционные предпочтения характерные для различных типов инвесторов
54. Виды инвестиционных портфелей.
55. Принципы формирования инвестиционных портфелей.
56. Особенности формирования портфеля реальных инвестиций.
57. Факторы определяющие формирование фондового портфеля.
58. Диверсификация инвестиционного портфеля. Эффект излишней диверсификации.

59. Оценка инвестиционного портфеля по критерию ликвидности.
 60. Оценка инвестиционного портфеля по критерию риска.
 61. Цели мониторинга сформированного инвестиционного портфеля.
 62. Регулирование инвестиций в соответствии с теорией «структурной инфляции»
 63. Формы участия государства в инвестиционном процессе.
 64. Стратегические приоритеты инвестирования.
 65. Проблемы бюджетного финансирования инвестиций.
 66. Роль государственной поддержки частных инвестиций.
 67. Роль активной промышленной и структурной политики в активизации инвестирования.
 68. Содержание инвестиционного налогового кредита.
 69. Основные противоречия дифференцированности региональных инвестиционных режимов.
 70. Роль сбалансированности экономических и социальных условий в решении проблем инвестиционного подъема.
- Расчет экономической целесообразности производства нового изделия

Металлургическое предприятие планирует производство нового вида продукции.

Исходная информация включает данные о сумме необходимых инвестиционных ресурсов по направлениям инвестирования:

- капитальные вложения в приобретение земельного участка,
- подготовку площадки строительства,
- строительство зданий и сооружений, приобретение и монтаж оборудования, покупку технологии,
- единовременные затраты по подготовке производства, инвестирование в создание оборотных активов

предприятия представлены в таблице.

Исходная информация

Показатели	Значение
Цена единицы изделия, тыс. руб.	$15+B*0,5$
Полная мощность, тыс. т. в год	600
Капитальные вложения, млн. руб.:	
Земля и подготовка площади	$11+0,1*B$
Здания и сооружения	$40+0,6*B$
Оборудование и лицензионная технология	$155+0,3*B$
Затраты по подготовке производства	13
Оборотный капитал	$55+0,2*B$
Акционерный капитал, млн. руб.	290
Производственные издержки, тыс. руб..	
Суммарные издержки распределяются:	F
Прямые издержки на материалы на изделие, тыс. руб.	$6,5+0,2*B$
Прямые издержки на персонал на изделие, тыс. руб.	$7,6+0,1*B$
Накладные расходы (без амортизации) в год на весь объем, млн. руб.	$46+1*B$
Административные издержки в год, млн. руб.	12
Издержки на сбыт и распределение в год, млн. руб.:	
в первый год	12
в последующие годы	14
График реализации проекта, лет:	
период сооружения	1
общий период производства	10
Освоение мощности, %:	
2-ой год реализации проекта	75
последующие годы	100

Затраты на землю и подготовку площадки соотносятся: 80 % на приобретение земельного участка и 20 % на подготовку площади. Аналогично, из суммы затрат на оборудование и приобретение лицензионной технологии - 80 % составят затраты на приобретение, монтаж и установку оборудования и 20 % на приобретение лицензионной технологии.

Прирост оборотного капитала в табл. 2.1 распределяется следующим образом: в 0-ой год (на стадии строительства) он составляет 75% общей величины оборотных средств (см. табл. 2.1), в 1-ый год – остальные 25%, то есть на стадии освоения оборотный капитал пополняем для увеличения объема производства.

5.3. Оценочные материалы, используемые для экзамена (описание билетов, тестов и т.п.)

В семестре 6 предусмотрен экзамен.

Экзаменационный билет семестра 6 состоит из 3 вопросов.

Типовые вопросы экзамена приведены в вопросах самоподготовки.

Вопрос 1 – из перечня вопросов 1-25 самостоятельной подготовки к экзамену.

Вопрос 2 – из перечня вопросов 26-50 самостоятельной подготовки к экзамену.

Вопрос 3 – из перечня практических заданий для подготовки к экзамену.

5.4. Методика оценки освоения дисциплины

По курсу предусмотрен экзамен.

Экзамен служит для оценки работы студента в течение семестра и призван выявить уровень, прочность и систематичность полученных им теоретических и практических знаний, приобретения навыков самостоятельной работы, развития творческого мышления, умение синтезировать полученные знания и применять их в решении практических задач.

По итогам экзамена выставляется оценка:

- «отлично», ответ студента содержит: глубокое знание программного материала, а также основного содержания и новаций лекционного курса по сравнению с учебной литературой: основной и дополнительной; знание концептуально-понятийного аппарата всего курса; знание монографической литературы по курсу, свидетельствует о способностях:

а) самостоятельно критически оценивать основные положения курса;

б) увязывать теорию с практикой;

- «хорошо», ответ студента свидетельствует: о полном знании материала по программе; о знании рекомендованной литературы: основной и дополнительной; содержит в целом правильное, но не всегда точное и аргументированное изложение материала.

- «удовлетворительно», ответ студента содержит: поверхностные знания важнейших разделов программы и содержания лекционного курса; затруднения с использованием научно-понятийного аппарата и терминологии курса; стремление логически четко построить ответ, а также свидетельствует о возможности последующего обучения

- «неудовлетворительно», студент имеет существенные пробелы в знании основного материала по программе, а также допустившему принципиальные ошибки при изложении материала.

6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

6.1. Рекомендуемая литература

6.1.1 Основная литература

Обозначение	Авторы, составители	Заглавие	Библиотека	Издательство, год
Л1.1	Николаева И.П.	Инвестиции: учебник	Электронная библиотечная система «Университетская библиотека» ONLINE Режим доступа: по подписке. – URL: http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=496144	Дашков и К°, 2018
Л 1.2	Нешиной А.С.	Инвестиции: учебник	Электронная библиотечная система «Университетская библиотека» ONLINE Режим доступа: по подписке. – URL: http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=495803	Дашков и К°, 2018

6.1.2 Дополнительная литература

Обозначение	Авторы, составители	Заглавие	Библиотека	Издательство, год
Л 2.1	Кузнецов Б.Т.	Инвестиции: учебное пособие	Электронная библиотечная система «Университетская библиотека» ONLINE Режим доступа: по подписке. – URL: http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115019 (дата обращения: 22.01.2020).	Юнити, 2015
Л 2.2	Джурбина Е.М.	Инвестиции: учебное пособие	Электронная библиотечная система «Университетская библиотека» ONLINE Режим доступа: по подписке. – URL: http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=457225	СКФУ, 2015

6.1.3 Методические разработки

Обозначение	Авторы, составители	Заглавие	Библиотека	Издательство, год
Л 3.1	Кобзева А.Г., Новикова О.А.,	Инвестиции: Рабочая тетрадь	НТБ СТИ НИТУ «МИСИС»	Старый Оскол: СТИ

	Силкина Н.Г.			НИТУ «МИСИС», 2022
6.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»				
Э1	Федеральная служба государственной статистики www.gks.ru			
Э2	Консультант Плюс http://www.consultant.ru/			
6.3. Перечень программного обеспечения				
П 1	Microsoft Windows			
П 2	Microsoft Office			
6.4. Перечень информационных справочных систем и профессиональных баз данных				
И 1	— Научная электронная библиотека eLIBRARY https://elibrary.ru/			

7. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ	
7.1	Учебная аудитория Перечень основного оборудования, учебно-наглядных пособий: <ul style="list-style-type: none"> - комплект мебели для преподавателя, - комплект мебели для обучающихся, - доска магнитно-маркерная, - компьютер, - мультимедиа-проектор, - экран.
7.2	Помещение для самостоятельной работы обучающихся Учебная аудитория № 305 Перечень основного оборудования, учебно-наглядных пособий: <ul style="list-style-type: none"> - комплект мебели для преподавателя, - комплект мебели для обучающихся, - доска аудиторная, - компьютер для преподавателя, - компьютеры – 10 шт., - мультимедиа-проектор, - экран. Программное обеспечение: <ul style="list-style-type: none"> - MicrosoftWindows, - MicrosoftOffice. В помещении для самостоятельной работы обучающихся имеется подключение к сети «Интернет» и доступ в электронную информационно-образовательную среду организации.

8. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ИЗУЧЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ
<p>Главная задача лекций дисциплины «Инвестиции» дать необходимый учебный материал по конкретной теме и поставить главные проблемы, т.е. дать основные образовательные ориентиры для дальнейшего самостоятельного усвоения студентами учебного материала.</p> <p>Структура лекционного курса включает в себя вступительную, основную и заключительную части.</p> <p>Каждая лекция разрабатывается с учетом:</p> <ul style="list-style-type: none"> – характера, состава и уровня подготовки аудитории; – что и в каком объеме было изучено студентами ранее по родственным дисциплинам; – в определении места изучаемой дисциплины в учебном процессе подготовки студента. <p>Содержание лекции должно отвечать ряду дидактических принципов, главными из которых является: целостность, научность, доступность, систематичность и наглядность. Содержание лекции должно быть предварительно освещено в начале занятия в соответствии с планом лекции.</p> <p>Самостоятельная работа направлена на усвоение системы научных и профессиональных знаний, формирования умений и навыков, приобретение опыта самостоятельной деятельности в сфере инвестиций.</p> <p>После изучения каждого раздела дисциплины необходимо выполнить контрольное тестирование и контрольную работу по данному разделу с целью оценивания знаний. Контрольное тестирование и контрольная работа проводится в часы самостоятельной работы.</p> <p>По курсу предусмотрен экзамен.</p> <p>Студентам следует: - приносить с собой рекомендованную преподавателем литературу к конкретному занятию; - до очередного практического занятия по рекомендованным литературным источникам проработать теоретический материал, соответствующей темы занятия; - при подготовке к практическим занятиям следует обязательно использовать не только лекции, учебную литературу, но и нормативные правовые акты и материалы правоприменительной практики.</p>

Самостоятельная работа студентов включает в себя выполнение различного рода заданий, которые ориентированы на более глубокое усвоение материала изучаемой дисциплины.

По курсовой работе студент должен согласовать тему теоретической части с преподавателем и представить план. В расчетной части необходимо провести расчеты экономических показателей и провести анализ полученных результатов и сделать выводы.