Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»

Чебоксарский филиал РАНХиГС

Кафедра экономики и менеджмента

Ильина Любовь Николаевна

Подписано: Ильина Любовь Николаевна
DN: cn=Ильина Любовь Николаевна, c=RU, o=ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ "РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ", email=ilub@chvrs.ranepa.ru
Дата: 2024.09.16 10:31:18 +03'00'

УТВЕРЖДЕНО
И.о. директора Чебоксарского филиала РАНХиГС
Ильина Л.Н.

ПРОГРАММА БАКАЛАВРИАТА

Государственная и муниципальная служба
(наименование образовательной программы)

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
реализуемой без применения электронного (онлайн) курса

Б1.В.ДВ.05.02 «Инвестиционный анализ»
(код и наименование РПД)

38.03.04 Государственное и муниципальное управление
(код, наименование направления подготовки/специальности)

очная/очно-заочная/заочная
(форма(формы) обучения)

Год набора – 2023

Чебоксары, 2022 г.

Автор(ы)–составитель(и):
к.э.н., доцент кафедры экономики и менеджмента Степанов А.Н.
(ученая степень и(или ученое звание, должность)(наименование кафедры))(Ф.И.О.)

Заведующий кафедрой
экономики и менеджмента к.э.н., доцент Шигильчева С.А.
(наименование кафедры) (ученая степень и(или) ученое звание, должность) (Ф.И.О.)

РПД Б1.В.ДВ.05.01 «Управление государственной и муниципальной собственностью» одобрена на заседании кафедры экономики и менеджмента.

Протокол от 27 августа 2022 г. №2

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы....4
2 Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы....6
3 Содержание и структура дисциплины....7
4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся....10
5. Оценочные материалы для промежуточной аттестации по дисциплине....19
6. Методические материалы для освоения дисциплины....24
7. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»....36
7.1 Основная литература....36
7.2 Дополнительная литература....37
7.3 Нормативные правовые документы и иная правовая информация....38
7.4 Интернет-ресурсы....39
7.5 Иные источники....39
8. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы....39

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы

1.1. Дисциплина Б1.В.ДВ.05.02 Инвестиционный анализ обеспечивает овладение следующими компетенциями:

Очная / очно-заочная / заочная форма обучения

Код компетенции	Наименование компетенции	Код компонента компетенции	Наименование компонента компетенции
ПКс-6	Способен разрабатывать методические и справочные материалы по вопросам эффективного осуществления государственного и муниципального управления.	ПКс-6.1.5	Умеет проводить оценку эффективности реализации государственных и муниципальных программ с опорой на законодательные и нормативно-правовые акты в сфере управления государственной и муниципальной собственностью.

1.2. В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы:

Очная / очно-заочная / заочная форма обучения

ОТФ/ТФ (*при наличии профстандарта*)/ профессиональные действия (на основании форсайт-сессии)	Код компонента освоения компетенции	Результаты обучения
Умение принимать управленческие решения по бюджетированию и структуре государственных (муниципальных) активов при изучении	ПКс-6.1.5	**На уровне знаний:** • методы анализа состояния экономической, социальной, политической среды, деятельности органов государственной власти Российской Федерации, органа государственной власти субъекта Российской Федерации, органов местного самоуправления, государственных и муниципальных организаций, предприятий и

дисциплины.		учреждений, политических партий, общественно-политических и некоммерческих организаций; • основы социально-экономического развития общества • перечень планируемых результатов и затрачиваемых ресурсов по различным видам общественных процессов; • о применении сетевых технологий в различных сферах профессиональной деятельности; • о методах оценивания соотношения планируемого результата и затрачиваемых ресурсов;
		На уровне умений: • анализировать необходимые нормативно-правовые акты; • применять нормы права; • критически оценивать информацию; • рассчитывать планируемые результаты и затрачиваемые ресурсы по различным видам общественных процессов; • оценивать соотношение планируемого результата и затрачиваемых ресурсов по различным видам общественных процессов; • агрегировать различные виды ресурсов и затрат в расчетах эффективности социально-экономических процессов; • оценивать влияние государственных и муниципальных финансов на социально-экономические процессы и делать обоснованные выводы;
		На уровне навыков: • навыками анализа происходящих процессов в данной области и разработки предложений по совершенствованию различных элементов системы государственного управления; • навыками свободного ориентирования в правовой системе РФ, субъектов РФ и муниципальных образований; • планирования результатов и затрачиваемых ресурсов по различным видам общественных процессов; • расчетов соотношения планируемого результата и затрачиваемых ресурсов по различным видам общественных процессов; • агрегирования различных видов ресурсов и затрат в расчетах эффективности социально-экономических процессов;

2 Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы

Объем дисциплины

Дисциплина может быть реализована в том числе с применением дистанционных образовательных технологий (далее - ДОТ).

Очная форма обучения

– 4 з. е., 144 (108 астр. часов)

– контактная работа с преподавателем – 52 ч. (39 астр.ч.); лекционные занятия – 16 ч. (12 астр.ч.); практические (семинарские) занятия – 34 ч. (25,5 астр.ч.);

– консультация – 2 ч. (1,5 астр.ч.);

– самостоятельная работа обучающихся – 56 ч.(42 астр.ч.);

– контроль – 36 ч. (27 астр.ч.).

Очно-заочная форма обучения

– 4 з. е., 144 (108 астр. часов)

– контактная работа с преподавателем – 38 ч. (28,5 астр.ч.); лекционные занятия – 16 ч. (12 астр.ч.);, практические (семинарские) занятия – 20 ч. (15 астр.ч.);

– самостоятельная работа обучающихся – 70 ч. (52,5 астр.ч.);

– консультация – 2 ч. (1,5 астр.ч.);;

– контроль – 36 ч. (27 астр.ч.);

Заочная форма обучения

– 4 з. е., 144 (108 астр. часов)

– контактная работа с преподавателем – 18 ч. (13,5 астр. ч.); лекционные занятия – 8 ч. (6 астр.ч.), практические (семинарские) занятия – 10 ч. (7,5 астр.ч.);

– самостоятельная работа обучающихся – 117 ч. (87,75 астр.ч.);

– контроль – 9 ч. (6,75 астр.ч.)

Место дисциплины в структуре ОП ВО

Очная форма обучения

- *индекс и наименование дисциплины, курс(ы), семестр(ы) или триместр(ы) ее освоения в соответствии с учебным планом:* Б1.В.ДВ.05.02 Инвестиционный анализ, 7 семестр;

- *дисциплина реализуется после изучения дисциплин:* Налоги и налогообложение, Экономика организации, Основы математического моделирования социально-экономических процессов.

- *форма промежуточной аттестации в соответствии с учебным планом:* экзамен.

Очно-заочная форма обучения

- *индекс и наименование дисциплины, курс(ы), семестр(ы) или триместр(ы) ее освоения в соответствии с учебным планом:* Б1.В.ДВ.05.02 Инвестиционный анализ, 8 семестр;

- *дисциплина реализуется после изучения дисциплин:* Налоги и налогообложение, Экономика организации, Основы математического моделирования социально-экономических процессов.

- *форма промежуточной аттестации в соответствии с учебным планом:* экзамен.

Заочная форма обучения

- *индекс и наименование дисциплины, курс(ы), семестр(ы) или триместр(ы) ее освоения в соответствии с учебным планом:* Б1.В.ДВ.05.02 Инвестиционный анализ 9 семестр;

- *дисциплина реализуется после изучения дисциплин:* Основы математического моделирования социально-экономических процессов, Основы тайм-менеджмента, Налоги и налогообложение, Экономика инноваций.

- *форма промежуточной аттестации в соответствии с учебным планом:* экзамен.

3 Содержание и структура дисциплины
3.1 Структура дисциплины

№ п/п	Наименование тем и/или разделов	Объем дисциплины, час.						Форма текущего контроля успеваемости *, промежуточной аттестации **
		всего	в том числе в контакте с преподавателем				СРО	
			Л/ДОТ	ЛР/ДОТ	ПЗ/ДОТ	КСР		
Очная форма обучения								
Тема 1	Теоретические основы	11	4				7	О; Д
Тема 2	Основы управления	15			8		7	О; Д
Тема 3	Основы финансовой	11	4				7	КР
Тема 4	Методы оценки эффективности	15			8		7	КР
Тема 5	Неопределенность, риск и	11	4				7	О; Д
Тема 6	Анализ бюджета инвестиционного	17			10		7	О; Д; К
Тема 7	Анализ организационных	11	4				7	О; Д; К
Тема 8	Анализ финансирования	15			8		7	О; К
Промежуточная аттестация		36						Эк
	Всего:	**144**	**16**		**34**	**2**	**56**	
Заочная форма обучения								
Тема 1	Теоретические основы	17			2		15	КР, Т

Тема 2	Основы управления	17	2				15	КР, Т
Тема 3	Основы финансовой	16			4		12	КР, Т
Тема 4	Методы оценки эффективности реальных	17	2				15	КР, Т
Тема 5	Неопределенность, риск и	17			2		15	О, Т
Тема 6	Анализ бюджета инвестиционного	17	2				15	О, Т, КЗ
Тема 7	Анализ организационных	17			2		15	Т, КЗ
Тема 8	Анализ финансирования	17	2				15	Т, КЗ
Промежуточная аттестация		9						Эк
Всего:		**144**	**8**		**10**		**117**	
Очно-заочная форма обучения								
Тема 1	Теоретические основы	13	4				9	О; Д
Тема 2	Основы управления	15			6		9	О; Д
Тема 3	Основы финансовой	13	4				9	КР
Тема 4	Методы оценки эффективности	15			6		9	КР
Тема 5	Неопределенность, риск и	13	4				9	О; Д
Тема 6	Анализ бюджета инвестиционного	13			4		9	О; Д; К
Тема 7	Анализ организационных	13	4				9	О; Д; К
Тема 8	Анализ финансирования	11			4		7	О; К
Промежуточная аттестация		36						Эк
Всего:		**144**	**16**		**20**	**2**	**70**	

Используемые сокращения:

Л – занятия лекционного типа (лекции и иные учебные занятия, предусматривающие преимущественную передачу учебной информации педагогическими

работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях, обучающимся).

ЛР – лабораторные работы (вид занятий семинарского типа).

ПЗ – практические занятия (виды занятий семинарского типа, за исключением лабораторных работ).

КСР - индивидуальная работа обучающихся с педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях (в том числе индивидуальные- консультации)

ДОТ - занятия, проводимые с применением дистанционных образовательных технологий, в том числе с применением - виртуальных аналогов профессиональной деятельности.

СРО – самостоятельная работа, осуществляемая без участия педагогических работников организации и (или) лиц, привлекаемых организацией к реализации образовательных программ на иных условиях.

Примечание:

** – формы текущего контроля успеваемости: опрос (О), тестирование (Т), контрольная работа (КР), кейс-задачи (КЗ), коллоквиум (К), доклады (Д) и др.*

*** - формы промежуточной аттестации: экзамен (Эк).*

3.2 Содержание дисциплины

Тема 1 Теоретические основы инвестиционной деятельности

Инвестиционный процесс и инвестиционное вознаграждение. Инвестиционные инструменты. Инвестиции в обеспечении организации факторами производства. Инвестиционная политика предприятия. Инвестиционный горизонт и жизненный цикл инвестиционного проекта.

Тема 2 Основы управления инвестиционными проектами

Предпосылки, причины и история Виды инвестиционных проектов, их классификация. Организационно-экономический механизм реализации проекта. Этапы разработки инвестиционного проекта. Сущность и методы проектного анализа. Прединвестиционные исследования. Бизнес-планирование. Требования, предъявляемые к бизнес-планам инвестиционных проектов и принципы их составления. Структура, содержание и разработка бизнес-плана. Пакеты прикладных программ инвестиционного анализа. Продвижение инвестиционного проекта и его осуществление.

Тема 3 Основы финансовой математики

Наращение и дисконтирование по процентным ставкам. Прямые и обратные задачи при начислении процентов и дисконтировании. Постоянные финансовые ренты. Определение барьерных значений экономических показателей.

Тема 4 Методы оценки эффективности

Принципы определения экономической эффективности реальных инвестиций. Виды эффективности, используемые при оценке проектов реального инвестирования.

Денежные потоки инвестиционных проектов и особенности их дисконтирования. Система дисконтных и традиционных показателей эффективности реальных инвестиционных проектов и методика их расчета. Оценка экономической эффективности реальных инвестиционных проектов, их бюджетная эффективность и социальные результаты.

Тема 5 Неопределенность, риск и ликвидность

Понятие неопределенности и риска в инвестиционном менеджменте. Оценка устойчивости и границы безубыточности. Метод вариации параметров. Проектный риск и его составляющие. Этапы оценки проектного риска. Методы учета фактора ликвидности инвестиций.

Тема 6 Анализ бюджета инвестиционного

Разработка календарного плана реализации инвестиционного проекта. Разработка бюджета реализации инвестиционного проекта. Капитальный бюджет, гибкие сметы. Внутренний и внешний механизмы снижения проектных рисков. Условная и безусловная франшиза.

Тема 7 Анализ организационных форм финансирования инвестиционных проектов

Источники финансирования капитальных вложений. Формы финансирования инвестиционных проектов. Собственные источники финансирования. Бюджетное финансирование. Виды долгового финансирования.

Тема 8 Анализ финансирования инвестиционного

Экономическая сущность финансирования инвестиционного проекта в форме лизинга (финансовой аренды). Виды лизинга. Преимущества лизинга. Лизинговые платежи и анализ их правомерности.

4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся

4.1 В ходе реализации дисциплины Б1.В.ДВ.05.02 Инвестиционный анализ используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

При проведении занятий лекционного типа*:*
– проверка конспектов самостоятельно изученных студентом тем по курсу;
– экспресс-опросы;
– тестирование;

При проведении занятий практического типа*:*
– контрольные работы;
– проверка презентаций по заданным темам по курсу;
– заслушивание ответов студентов на семинарских занятиях;
– проверка решения кейс-задач;
– тестирование;
– компьютерный симулятор;
– проектные технологии.
–

№п/п	Тема и / или раздел	Методы текущего контроля успеваемости в аудитории	Методы текущего контроля успеваемости

Тема 1	Теоретические основы инвестиционной деятельности	Опрос, дискуссия	Тестирование
Тема 2	Основы управления инвестиционными проектами	Опрос, дискуссия	Тестирование
Тема 3	Основы управления инвестиционными проектами	Опрос, дискуссия	Тестирование
Тема 4	Основы финансовой математики	Опрос, дискуссия	Тестирование
Тема 5	Методы оценки эффективности реальных инвестиционных проектов	Опрос, дискуссия	Тестирование
Тема 6	Неопределенность, риск и ликвидность инвестиционных проектов	Опрос, дискуссия	Тестирование
Тема 7	Анализ бюджета инвестиционного	Опрос, дискуссия	Тестирование
Тема 8	Анализ финансирования инвестиционного проекта на основе	Опрос, дискуссия	Тестирование

4.2 Типовые материалы текущего контроля успеваемости обучающихся

Типовые оценочные средства по теме 1.

Тесты:

1Дайте определение инвестициям:

а) вложения денежных средств в объекты предпринимательской и других видов деятельности, в результате которой образуется прибыль или достигается социальный эффект;

б) все виды имущественных и интеллектуальных ценностей, которые вкладываются в объекты предпринимательской и других видов деятельности, в результате которой образуется прибыль (доход) или достигается социальный эффект;

в) совокупность средств, реализуемых в форме долгосрочных вложений средств или долгосрочных вложений капитала (капиталовложений);

г) это все виды и формы имущественных, информационных ценностей, в том числе права на них, вкладываемые в развитие человеческих ресурсов и в объекты любой деятельности в целях прироста капитала, достижения их высокой рентабельности.

2. Реальные инвестиции – это:

а) вложения, осуществляемые с целью внедрения нововведений в производство;

б) вложение капитала во всех его формах в объекты предпринимательской и других видов деятельности, в результате которой образуется прибыль (доход) или достигается социальный эффект;

в) вложение капитала в воссоздание основных фондов, в инновационные нематериальные активы, в прирост запасов товарно-материальных ценностей и другие объекты инвестирования, связанные с осуществлением операционной деятельности предприятия;

г) вложение капитала в акции, облигации и другие финансовые инструменты.

3. Финансовые инвестиции – это:

а) вложения, осуществляемые с целью внедрения нововведений в производство;

б) вложение капитала в акции, облигации и другие финансовые инструменты;

в) вложение капитала в воссоздание основных фондов, в инновационные нематериальные активы, в прирост запасов товарно-материальных ценностей и другие

объекты инвестирования, связанные с осуществлением операционной деятельности предприятия;

г) вложение капитала во всех его формах в объекты предпринимательской и других видов деятельности, в результате которой образуется прибыль (доход) или достигается социальный эффект.

4. Прямые инвестиции подразумевают:

а) прямое участие юридических лиц в выборе объектов инвестирования и вложении капитала;

б) участие инвестора, опосредованное инвестиционными или финансовыми посредниками;

в) самостоятельное участие инвестора в выборе объектов инвестирования и вложении капитала;

г) прямое участие физических лиц в выборе объектов инвестирования и вложении капитала;

д) свой вариант ответа.

5. Непрямые инвестиции подразумевают:

а) участие инвестора, опосредованное государством;

б) самостоятельное участие инвестора в выборе объектов инвестирования и вложении капитала;

в) участие физических лиц, опосредованное инвестиционными или финансовыми посредниками;

г) свой вариант ответа.

6. Нетто-инвестиции направляются на:

а) приобретение и изготовление новых средств производства в целях поддержания существующего производства, на замену, диверсификацию;

б) приобретение средств для расширения возможностей ликвидации управляемого объекта;

в) приобретение средств в момент основания нового производства;

г) приобретение средств для расширения потенциала управляемого объекта, что позволит увеличить объемы выпускаемой продукции.

7. Реинвестиции направляются на:

а) приобретение средств в момент основания нового производства;

б) приобретение и изготовление новых средств производства в целях поддержания существующего производства, на замену, диверсификацию;

в) приобретение средств для расширения возможностей ликвидации управляемого объекта;

г) приобретение средств для расширения потенциала управляемого объекта, что позволит увеличить объемы выпускаемой продукции.

8. Экстенсивные инвестиции направляются на:

а) приобретение и изготовление новых средств производства в целях поддержания существующего производства, на замену, диверсификацию;

б) приобретение средств в момент основания нового производства, предприятия;

в) приобретение средств для расширения потенциала управляемого объекта, что позволит увеличить объемы выпускаемой продукции;

г) приобретение средств для ликвидации управляемого объекта.

Типовые оценочные средства по теме 2.

Тесты:

1. Планирование проекта начинается с процедуры:

а) анализ и оценка выполнения работ;

б) определение целей проекта и состава работ;

в) расчет расписания (определение сроков выполнения работ);

г) сравнение текущего расписания и данных по ресурсам с директивным графиком.

2. Что понимают под управлением проектами?

а) деятельность управленческого персонала проекта;

б) приложение знаний, навыков, методов и средств к работам проекта для

в) достижения целей проекта при соблюдении или превышении потребностей или ожиданий участников проекта;

г) управление персоналом, вовлеченным в реализацию проекта;

д) управление сроками, стоимостью, рисками, качеством, и другими параметрами проекта;

е) формирование воздействий, обеспечивающих реализацию намеченных планов.

3. Под проектом в методологии управления проектами понимается

а) комплекс финансовой документации по проекту;

б) комплекс рабочей документации;

в) комплекс взаимосвязанных мероприятий, предназначенных для достижения в течение заданного периода времени и при установленном бюджете поставленных целей;

г) комплекс проектно-сметной документации.

4. Что произойдет, если задержать работы критического пути?

а) задержка всего проекта;

б) задержка других работ;

в) задержка последней работы проекта;

г) никаких изменений не будет.

5. Время, на которое работа может быть задержана без задержки раннего старта ее последующих работ, это:

а) резерв работы с открытым концом;

б) отрицательный сдвиг;

в) полный сдвиг;

г) свободный сдвиг;

д) резерв времени.

6. Какие из перечисленных рисков относятся к внутренним?

а) политические;

б) природные;

в) социальные;

г) технологические;

д) экономические.

7. Если для выбранной работы тип деятельности – «Фиксированное количество» и добавляется другой ресурс на ту же работу, то какие данные изменятся?

а) исходная длительность;

б) плановая интенсивность;

в) плановая интенсивность и длительность;

г) плановое количество.

8. Что включают в процесс управления проектом по временным параметрам?

а) процесс планирования проекта по временным параметрам, воплощение идей

б) проекта по временным параметрам, анализ результатов выполнения проекта по временным параметрам, корректировка действий в выполнении проекта по временным параметрам;

в) концепция управления проектом по временным параметрам, календарное

г) планирование проекта, контроль выполнения проекта по временным параметрам,

д) анализ и регулирование процесса выполнения проекта по временным параметрам,

е) закрытие управления проектом по временным параметрам;

ж) планирование, инициализация, реализация, завершение проекта по временным

з) параметрам;

и) управление проектом по временным параметрам, календарное планирование

к) проекта, бухгалтерский учет проекта, анализ и регулирование проекта, закрытие

л) проекта по временным параметрам.

9. Что такое работа проекта?

а) деятельность по достижению элементарных целей проекта;

б) деятельность участников проекта;

в) запланированные действия;

г) минимальный элемент WBS;

д) элемент проекта на исполнение которого назначаются ресурсы.

10. Критический путь – это…

а) наиболее длинный непрерывный путь работ в проекте;

б) наиболее короткий путь работ проекта;

в) прогноз сроков выполнения всех работ проекта;

г) указатель ключевых вех проекта.

Типовые оценочные средства по теме 3.

Тесты:

1. Принцип неравноценности денег заключается в том, что:

а) деньги обесцениваются со временем;

б) деньги приносят доход;

в) равные по абсолютной величине денежные суммы, относящиеся к различным моментам времени, оцениваются по-разному;

г) "сегодняшние деньги ценнее завтрашних денег".

2. Финансово-коммерческие расчеты используются для:

а) определения выручки от реализации продукции.

б) расчета кредитных операций.

в) расчета рентабельности производства.

г) расчета доходности ценных бумаг.

3. Подход, при котором фактор времени играет решающую роль, называется:

а) временной;

б) статический;

в) динамический;

г) статистический.

4. Проценты в финансовых расчетах:

а) это доходность, выраженная в виде десятичной дроби;

б) это абсолютная величина дохода от предоставления денег в долг в любой его форме;

в) показывают, сколько денежных единиц должен заплатить заемщик за пользование в течение определенного периода времени 100 единиц первоначальной суммы долга;

г) это %.

5. Процентная ставка – это:

а) относительный показатель, характеризующий интенсивность начисления процентов;

б) абсолютная величина дохода от предоставления денег в долг в любой его форме;

в) ставка, зафиксированная в виде определенного числа в финансовых контрактах;

г) отношение суммы процентных денег к величине ссуды.

6. В качестве единицы времени в финансовых расчетах принят:

а) год;

б) квартал;

в) месяц;

г) день.

7. Наращение – это:

а) процесс увеличения капитала за счет присоединения процентов;

б) базисный темп роста;

в) отношение наращенной суммы к первоначальной сумме долга;

г) движение денежного потока от настоящего к будущему.

8. Коэффициент наращения – это:

а) отношение суммы процентных денег к величине первоначальной суммы;

б) отношение наращенной суммы к первоначальной сумме;

в) отношение первоначальной суммы к будущей величине денежной суммы;

г) отношение процентов к процентной ставке.

9. Виды процентных ставок в зависимости от исходной базы:

а) постоянная, сложная;

б) простая, переменная;

в) простая, сложная;

г) постоянная, переменная.

10. Фиксированная процентная ставка – это:

а) ставка, неизменная на протяжении всего периода ссуды;

б) ставка, применяемая к одной и той же первоначальной сумме долга;

в) ставка, зафиксированная в виде определенного числа в финансовых контрактах;

г) отношение суммы процентных денег к величине ссуды.

Типовые оценочные средства по теме 4.

Тесты:

1.Если номинальная процентная ставка составляет 10%, а темп инфляции определен в 4% в год, то реальная процентная ставка составит:

а) 14%;

б) 6%;

в) 2,5%;

г) 6%;

д) 4%.

2.В год «1» уровень цен не изменяется, номинальная ставка процента составляет 6%. В год «2» темп инфляции составил 3%. Если реальная ставка процента в году «2» на том же уровне, что в году «1», то номинальная ставка процента в году «2» должна:

а) вырасти на 9%;

б) вырасти на 3%;

в) снизиться на 3%;

г) вырасти на 6%;

д) остаться неизменной на уровне 6%.

3.Положительное решение о строительстве моста, который должен служить 200 лет и приносить прибыль в размере 10%, будет принято при условии, что процентная ставка составит:

а) не более 2%;

б) не более 20%;

в) 10% или менее;
г) 10% или более;
д) для принятия решения отсутствует информация.

4. Фирма желает взять заем на покупку нового оборудования, которое будет стоить 20000 ден. ед. и служить 1 год. Ожидается, что благодаря этому дополнительный годовой доход составит 1500 ден. ед. Фирма осуществит инвестиции в оборудование при условии, что процентная ставка составит:

а) 6%;
б) 8%;
в) 10%;
г) 15%;
д) 4%.

5.При ставке дисконтирования в 10% коэффициент дисконтирования первого года будет равен:

а) 0,80;
б) 0,83;
в) 0,89;
г) 0,91;
д) все ответы неверны.

6.Индивидуальный предприниматель купил оборудование на сумму 250 тыс. руб., рассчитывая продать его в конце 1-гогода за 300 тыс. руб. за вычетом налогов. Предполагаемая доходность инвестиций составит:

а) 10%;
б) 15%;
в) 20%;
г) 25%.

7. Депозитная ставка равна 7% с начислением по сложному годовому проценту. Определить период времени, по истечении которого процентные деньги сравняются с величиной вклада:

а) 5лет;
б) Шлет;
в) 12 лет;
г) всегда будут меньше;
д) все ответы неверны.

8.Если темп инфляции увеличивается, то при прочих равных условиях в соответствии с эффектом Фишера (правилом компенсации *j* = / + г + /г):

а) номинальная и реальная ставки процента понизятся;
б) номинальная и реальная ставки процента повысятся;
в) номинальная и реальная ставки процента не изменятся;
г) номинальная ставка процента повысится, реальная — не изменится;
д) номинальная ставка процента не изменится, реальная — снизится.

9.По условиям одного из двух обязательств должно быть выплачено 500 тыс. руб. через 4 месяца; второго —540тыс. руб. через 8 месяцев. Применяется простая процентная ставка 18%.'Какое из этих условий выгоднее для должника:

а) первое;
б) второе;
в) равноценны;
г) имеющейся информации недостаточно.

10.Проценты на проценты начисляются в схеме:

а) сложных процентов;
б) простых процентов;
в) как сложных, так и простых процентов;

г) независимо от схемы проценты начисляются только на основной капитал, но не на проценты.

Типовые оценочные средства по теме 5.

Тесты:

1. Проекты, принятие одного из которых автоматически означает непринятие другого (или других) называются:

а) комплиментарными (взаимодополняющими)
б) альтернативными
в) независимыми
г) замещающими

2. Если принятие нового проекта приводит к некоторому снижению доходов по одному или нескольким другим проектам, то такие проекты называются:

а) альтернативными
б) независимыми
в) замещающими
г) комплиментарными (взаимодополняющими)

3. Если принятие к исполнению нового проекта способствует росту доходов по одному или нескольким другим проектам, то такие проекты называются:

а) альтернативными
б) независимыми
в) замещающими
г) комплиментарными (взаимодополняющими)

4. По масштабу реализации инвестиционные проекты бывают:

а) Региональные
б) Государственные
в) Глобальные
г) Крупные

5. Для усиления контроля над ходом реализации проекта предпочтительнее:

а) банковский кредит
б) финансирование путем продажи пакета акций предприятия

6. Что определяет выгодность использования собственного капитала для финансирования проекта по сравнению с заемным:

а) отсутствие возвратного денежного потока
б) более низкая стоимость
в) возможность поэтапного финансирования проекта.

7. Суммарная продолжительность прединвестиционной, инвестиционной и эксплуатационной фаз называется .....проекта.

а) Периодом оборота
б) Сроком окупаемости
в) Жизненным циклом

8. В течение прединвестиционной фазы проводятся мероприятия:

а) фирмой принимается окончательное решение об инвестициях
б) проводится более детальная проработка некоторых аспектов проекта
в) хозяйственная деятельность предприятия
г) утверждается план платежей генеральному подрядчику
д) отбор проектной фирмы или фирмы, управляющей строительством

9. Что определяет выгодность использования собственного капитала для финансирования проекта по сравнению с заемным:

а) отсутствие возвратного денежного потока
б) более низкая стоимость
в) возможность поэтапного финансирования проекта.

Типовые оценочные средства по теме 6-8.

Тесты:

1. Соответствие фаз проекта и целей оценки инвестиционного проекта

а) Принятия решения об инвестировании — инициация проекта
Разработки оптимальной схемы инвестирования — разработка проекта

б) Промежуточная оценка проекта, с целью принятия решения о дальнейшем инвестировании — реализация проекта

в) Финальная оценка результатов проекта – завершение проекта

2. Из двух проектов уровень доходности выше у того, у которого …

а) IRR-r больше

б) IRR больше

в) IRR меньше

г) выше объем выручки

3. При принятии решения об инвестировании необходимо учитывать …

а) инфляцию, риски, альтернативные варианты инвестирования

б) инфляцию и риски

в) инфляцию и альтернативные варианты инвестирования

г) риски и альтернативные варианты инвестирования

4. Проект убыточен, если…

а) IRR > r

б) IRR = r

в) IRR < r

г) IRR > 0

д) IRR > 1

5. Дисконтирование – это …

а) процесс приведения будущих денежных сумм к их стоимости в текущий момент времени

б) учет инфляции при оценке инвестиционного проекта

в) расчет ставки дисконтирования

6. Проект является убыточным, если …

а) NPV <0

б) NPV =0

в) NPV >0

г) NPV < 0 или NPV =0

д) NPV не рассчитан

7. Дисконтирование осуществляется с помощью функций …

а) сложного процента

б) простого процента

в) очень-очень сложного процента

г) калькулятора

8. Ставка дисконтирования – это …

а) ежегодная ставка доходности, которая могла бы быть получена в настоящий момент от аналогичных инвестиций

б) ставка банковского кредита

в) ставка рефинансирования

г) уровень скидок во время распродажи

9. Проект безубыточен, если …

а) B/C>0

б) B/C=0

в) B/C<0

г) B/C>1

10. Оценка инвестиционного проекта заключается в …
а) сравнении входящих и исходящих проектных потоков
б) расчете чистой текущей ценности проекта
в) анализе прибыли проекта
г) прогнозировании доходов и затрат

5. Оценочные материалы для промежуточной аттестации по дисциплине

5.1 Экзамен проводится с применением следующих методов (средств):

– Экзамен в форме решения контрольной задачи на компьютере;
– Экзамен в форме компьютерного тестирования.
– Экзамен в форме тестирования.
– Экзамен в форме письменного эссе.

5.2 Оценочные средства для промежуточной аттестации.

Очная / очно-заочная / заочная форма обучения

Компонент компетенции	**Промежуточный/ключевой индикатор оценивания**	**Критерий оценивания**
ПКс-6.1.5 Умеет проводить оценку эффективности реализации государственных и муниципальных программ с опорой на законодательные и нормативно-правовые акты в сфере управления государственной и муниципальной собственностью.	ПКс-6.1.Способен осуществлять документационное и методическое обеспечение эффективного государственного и муниципального управления. ПКс-6.2 Демонстрирует знания и навыки разработки методических и справочных материалов по вопросам эффективного осуществления государственного и муниципального управления.	Демонстрирует способность к разработке аналитических материалов для профессиональной деятельности. Демонстрирует умение оценивать экономические, социальные, политические условия и результаты реализации государственных программ в области управления. Умеет рассчитывать соотношение планируемого результата и затрачиваемых ресурсов по различным видам общественных процессов.

Типовые оценочные средства

Вопросы к экзамену:

Тема 1. Теоретические основы инвестиционной деятельности.

1. Охарактеризуйте основные современные концепции теории инвестиций.
2. Покажите с помощью основных тождеств системы национального счетоводства, что «национальное сбережение» является источником народнохозяйственных инвестиций.
3. Назовите факторы, определяющие уровень сбережений общества?
4. В чем проявляется взаимосвязь сбережений и инвестиций?
5. Как определяется понятие «инвестиции» в нормативных документах РФ?
6. Какова взаимосвязь понятий «инвестиции» и «капитал» и в чем состоит их принципиальное различие?
7. Охарактеризуйте сущность и современное значение инвестиций в «человеческий капитал».
8. Покажите различия в подходах к определению понятия «инвестиция» на макро- и микроуровне.
9. В чем состоит отличие понятий «инвестиции» и «капитальные вложения»?
10. Каковы основные классификационные признаки инвестиций?
11. Дайте характеристику различных видов инвестиций.
12. В чем состоит особая роль финансовых инвестиций в инвестиционном процессе?

Тема 2. Основы управления инвестиционными проектами:

1. Охарактеризуйте методологию системы «Управление проектами».
2. Назовите объекты и субъекты проектного управления.
3. Охарактеризуйте основные признаки проекта.
4. Охарактеризуйте организационную структуру управления проектом.
5. Как определяется потребность в инвестициях в плановом периоде?
6. Назовите этапы общего процесса управления реальными инвестициями предприятия и охарактеризуйте их содержание.
7. Охарактеризуйте цикл инвестиционного проекта и его фазы.
8. Раскройте содержание стадий предынвестиционной фазы инвестиционного проекта.
9. Назовите основные цели предварительного технико-экономического обоснования (ПТЭО).
10. В чем состоит смысл функциональных исследований?
11. В чем состоит смысл оценочного заключения?
12. Для чего необходимо продвижение инвестиционного проекта?
13. Назовите основные формы продвижения проекта.
14. Раскройте содержание стадий инвестиционной фазы инвестиционного проекта.
15. Раскройте содержание стадий эксплуатационной фазы инвестиционного проекта.
16. Для чего нужен бизнес-план инвестиционного проекта?
17. Охарактеризуйте типичную структуру бизнес-плана инвестиционного проекта.
18. Охарактеризуйте содержание раздела «Анализ рынка и концепция маркетинга» бизнес-плана инвестиционного проекта.
19. Охарактеризуйте содержание раздела «Финансовый анализ и инвестиции» бизнес-плана инвестиционного проекта.
20. Для чего необходимо инвестиционное предложение? В чем состоит его отличие от бизнес-плана?
21. Охарактеризуйте основные требования, предъявляемые к содержанию инвестиционного предложения.

Тема 3. Основы финансовой математики:

1. Как учитывается фактор времени в инвестиционном проектировании?
2. В чем состоит смысл нормы дисконта в инвестиционном проектировании?
3. Как осуществляется выбор нормы дисконта в расчетах эффективности инвестиционных проектов.
4. Охарактеризуйте денежные потоки инвестиционной деятельности.
5. Охарактеризуйте денежные потоки операционной деятельности.
6. Охарактеризуйте денежные потоки финансовой деятельности.

Тема 4. Методы оценки эффективности реальных инвестиционных проектов:

44. Охарактеризуйте различные виды эффективности инвестиционных проектов. В чем их отличие друг от друга?
45. Охарактеризуйте общую схему оценки эффективности инвестиционных проектов и раскройте содержание этапов оценочного процесса.
46. На каком этапе рассчитывается эффективность проекта в целом и в чем ее смысл?
47. Назовите этапы общего процесса управления реальными инвестициями предприятия и охарактеризуйте их содержание.
48. Охарактеризуйте базовые принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
49. Охарактеризуйте денежные потоки инвестиционной деятельности.
50. Охарактеризуйте денежные потоки операционной деятельности.
51. Охарактеризуйте денежные потоки финансовой деятельности.
52. Раскройте экономическое содержание показателя «чистый приведенный доход» инвестиционного проекта.
53. Раскройте экономическое содержание показателя «индекс доходности» инвестиционного проекта.
54. Раскройте экономическое содержание показателя «дисконтированный период окупаемости» инвестиционного проекта.
55. Раскройте экономическое содержание показателя «внутренняя ставка доходности» инвестиционного проекта.
56. Раскройте экономическое содержание показателя «модифицированная внутренняя ставка доходности» инвестиционного проекта.
57. Назовите традиционные (бухгалтерские) показатели эффективности инвестиционных проектов. Каково их назначение?

Тема 5. Неопределенность, риск и ликвидность инвестиционных проектов:

1. Что такое неопределенность и риск инвестиционной деятельности? В чем состоит их сходство и отличие друг от друга?
2. Охарактеризуйте функции предпринимательского риска.
3. Как анализируется устойчивость инвестиционного проекта?
4. Как определяются границы безубыточности инвестиционного проекта?
5. Как определяется эмпирическая эластичность результативного показателя относительно факторного?
6. Охарактеризуйте состав проектного риска. В чем проявляется его синтетический, интегральный характер?
7. Охарактеризуйте классификацию видов проектного риска.
8. Что понимается под ликвидностью инвестиционного проекта?

9. Как определяется ликвидность инвестиционного проекта?
10. Как определяется доходность инвестиционного проекта с учетом фактора ликвидности?

Тема 6. Анализ бюджета инвестиционного проекта:

1. Для чего нужен календарный план реализации инвестиционного проекта?
2. Охарактеризуйте содержание временно́го аспекта календарного плана реализации инвестиционного проекта.
3. Охарактеризуйте содержание функционального аспекта календарного плана реализации инвестиционного проекта.
4. Охарактеризуйте содержание адресного аспекта календарного плана реализации инвестиционного проекта.
5. Охарактеризуйте содержание резервного аспекта календарного плана реализации инвестиционного проекта.
6. Охарактеризуйте классификацию инвестиционных бюджетов.
7. Перечислите исходные информационные материалы, необходимые для разработки бюджета реализации инвестиционного проекта.
8. Охарактеризуйте содержание раздела «капитальные затраты» бюджета реализации инвестиционного проекта.
9. Охарактеризуйте содержание раздела «поступление средств» бюджета реализации инвестиционного проекта.
10. Охарактеризуйте этапы процесса разработки мероприятий по снижению проектных
рисков.
11. Охарактеризуйте внутренние механизмы нейтрализации проектного риска.
12. Охарактеризуйте внешние механизмы нейтрализации проектного риска.
13. Назовите условия выбора объектов внешнего страхования.

Тема 7. Анализ организационных форм финансирования инвестиционных проектов:

1. Охарактеризуйте принципы и методы формирования инвестиционной программы предприятия.
2. Охарактеризуйте содержание этапов формирования инвестиционной программы пред-приятия.
3. Перечислите источники финансирования инвестиционной программы предприятия.
4. Охарактеризуйте особенности финансирования инвестиционной программы предприятия за счет бюджетных источников.
5. Охарактеризуйте особенности финансирования инвестиционной программы предприятия за счет собственных источников.
6. Охарактеризуйте особенности финансирования инвестиционной программы предприятия за счет дополнительной эмиссии акций.
7. Охарактеризуйте особенности финансирования инвестиционной программы предприятия за счет инвестиционного налогового кредита.

Тема 8. Анализ финансирования инвестиционного проекта на основе лизинга:

1. Охарактеризуйте сущность лизинга (финансовой аренды).
2. Какие виды лизинга используются в рыночной экономике?
3. В чем состоит особенность возвратного лизинга?

4. Охарактеризуйте преимущества финансового лизинга по сравнению с традиционным кредитованием.

5. Охарактеризуйте основные требования к осуществлению лизинговых операций, принятые в большинстве стран с развитой рыночной экономикой.

6. Охарактеризуйте основные методы расчета лизинговых платежей.

7. В чем состоит смысл венчурного финансирования?

8. Охарактеризуйте механизмы государственной поддержки финансирования инновационных инвестиций.

Шкала оценивания по дисциплине (экзамен)

Критерии оценивания студента на экзамене:	
Баллы	**Оценка**
0-40	неудовлетворительно
41-60	удовлетворительно
60-80	хорошо
81-100	отлично

Форма текущего контроля и промежуточной аттестации	**Критерии оценивания**	**Максима-льный балл**
Практические занятия (аудиторно)	Критерии оценивания устных ответов на вопросы преподавателя по теме занятия и другие виды текущего контроля: правильность и полнота устного ответа согласно плану семинарского занятия, аргументированность позиции в дискуссии.	48*
Тестирование	4 вопроса после каждой видеолекции. Три коэффициента веса для тестов разной сложности: ✓ тест с ответом да/нет: коэффициент 1Х, ✓ тест с ответом 1 из 4: коэффициент 2Х, ✓ тест с ответом 3-4 из 6: коэффициент 3Х.	42
Зачет / экзамен	Написание итогового эссе	10
	Итого:	**100**

Шкала и критерии оценивания промежуточной аттестации (экзамен)

Баллы	**Критерий оценки**
8-10*	Обучающийся показывает высокий уровень компетентности, знания программного материала, учебной, периодической и монографической литературы, раскрывает не только основные понятия, но и анализирует их с точки зрения различных авторов. Обучающийся показывает не только высокий уровень теоретических знаний, но и видит междисциплинарные связи. Соблюдает нормы академического письма.
5-7*	Обучающийся показывает достаточный уровень компетентности, знания материалов занятий, учебной и методической литературы, законодательства и практики его применения. Уверенно и профессионально, грамотным языком, ясно, четко и понятно излагает состояние и суть вопроса. Обучающийся показывает достаточный уровень профессиональных знаний, свободно оперирует

	понятиями, методами оценки принятия решений, имеет представление: о междисциплинарных связях, увязывает знания, полученные при изучении различных дисциплин. Соблюдает нормы академического письма с незначительными погрешностями
4-6*	Обучающийся показывает достаточные знания материалов занятий, но при ответе отсутствует должная связь между анализом, аргументацией и выводами. В работе не всегда присутствует логика, аргументы привлекаются недостаточно веские. Студент частично соблюдает нормы академического письма, но допускает в тексте ошибки, которые незначительно затрудняют восприятие текста.
0-3*	Обучающийся показывает слабые знания материалов занятий, учебной литературы, низкий уровень компетентности. Неуверенно и логически непоследовательно излагает материал. Студент не соблюдает нормы академического письма, допускает в тексте ошибки, которые значительно затрудняют восприятие текста.

Оценка	Требования к знаниям
«отлично»	Студент показывает верное понимание сущности рассматриваемых вопросов, даёт точное определение и истолкование основных понятий; сопровождает рассказ примерами, может устанавливать связь между изучаемым материалом и материалом, усвоенным при изучении других предметов; умеет применять знания при выполнении практических заданий, правильно и аккуратно выполняет все записи, таблицы, рисунки, чертежи, графики, вычисления и приводит выводы.
«хорошо»	Ответ студента удовлетворяет основным требованиям к ответу на оценку 5, но дан без использования собственного плана, примеров, без применения знаний в новой ситуации, без использования связей с ранее изученным материалом, материалом усвоенным при изучении других предметов; если студент допустил одну ошибку или не более двух недочётов и может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя;
«удовлетвори тельно»	Студент правильно понимает сущность рассматриваемых вопросов, но в ответе имеются отдельные пробелы в усвоении вопросов курса дисциплины, не препятствующие дальнейшему усвоению программного материала; допустил, не более одной грубой и не более двух-трёх негрубых ошибок, четыре или пять недочетов;
«неудовлетво рительно»	Студент не овладел основными знаниями в соответствии с требованиями программы и допустил больше ошибок и недочётов, чем необходимо для оценки 3, или если студент не может ответить ни на один из поставленных вопросов.

6. Методические материалы для освоения дисциплины

Проверка конспектов самостоятельно изученных студентом тем по курсу. Конспект – это краткое изложение научного текста (книги, статьи, документа), приспособленное к задачам реферативного, курсового или дипломного исследования. В конспекте излагаются основные положения изучаемых работ, необходимых для описания предмета исследования. Формы конспектирования – выписки; развёрнутый план и др. Приёмы конспектирования – выписки цитат; пересказ текста «своими словами»;

выделение основных идей; критические замечания; сравнение различных позиций; реконструкция текста в виде создания таблиц, схем и т. д. В процессе конспектирования проводится анализ текста. При этом могут быть использованы различные виды анализа. Критерии оценки конспекта: краткость (не более 1/8 первичного текста); целевая направленность; аналитичность; научная корректность;

Проверка рецензий на прочитанные книги и статьи по дисциплине. Используются следующие примерные критерии для оценки рецензии на книгу или статью по дисциплине:

Содержание и позиция:

- четкий тезис или ясное изложение позиции последовательно обосновывается;
- представлен взвешенный аргумент и поддерживающая его информация;
- затрагиваются все важные вопросы;
- дается анализ и убедительные выводы.

Полнота:

- равно уделяется внимание всем разделам книги или статьи;
- в случае необходимости анализируются и подытоживаются различные точки зрения.

Доказательство:

- представляется необходимая и точная информация;
- проблема рассматривается глубоко;
- используется дополнительная относящаяся к делу информация.

Изложение:

- четкая структура;
- эффективное использование схем / таблиц для подтверждения аргументов;
- используется ясный, точный и/или живой язык.

– проверка презентаций по заданным темам по курсу. Используются следующие критерии оценивания студенческих презентаций:

- слайд должен содержать минимум информации;
- информация должна быть изложена профессиональным языком;
- содержание текста должно точно отражать этапы выполненной работы;
- текст должен быть расположен на слайде так, чтобы его удобно было читать;
- в содержании текста должны быть ответы на проблемные вопросы;
- текст должен соответствовать теме презентации;
- слайд не должен содержать большого количества информации;
- лучше ключевые пункты располагать по одному на слайде;

Если студенческая работа отвечает всем требованиям критериев, то ей дается оценка «отлично». Если при оценивании половина критериальных требований не выполняется, то работа оценивается на «удовлетворительно» В промежуточном варианте работа оценивается на «хорошо».

Заслушивание сообщений студентов на семинарских занятиях. Семинар является одной из основных форм практических занятий. В ходе подготовки к семинару студенты изучают лекционный материал и/или рекомендованную литературу по теме. Семинар включает устные сообщения или доклады студентов и их обсуждение. В рамках курса используются разные типы семинаров: 1) фронтальный (предусматривается работа всех студентов в обсуждении поставленных вопросов по теме); 2) комбинированный (наряду с рассмотрением вопросов, обсуждаются доклады); 3) семинар-презентация (заслушивание и обсуждение докладов студентов, выполненных в форме презентации).

Критерии для оценки выступлений:

Структура доклада – наличие в докладе введения (обоснование актуальности темы, постановка цели и задач доклада, характеристика использованной литературы), четкая структура основной части доклада, взаимосвязь ее подразделов, наличие выводов.

Содержание доклада – соответствие содержания его теме, поставленной цели и задачам.

Форма преподнесение доклада – темп речи, манера преподнесения материала, наличие или отсутствие речевых ошибок, наличие ярких примеров и наглядного материала.

Ответы на вопросы – степень свободного владения материалом доклада, наличие собственного мнения по поставленной проблеме.

Пример экспресс-опроса по теме: «Методы оценки эффективности реальных инвестиционных проектов». Используется следующий перечень вопросов:

1. Охарактеризуйте различные виды эффективности инвестиционных проектов. В чем их отличие друг от друга?
2. Охарактеризуйте общую схему оценки эффективности инвестиционных проектов и раскройте содержание этапов оценочного процесса.
3. На каком этапе рассчитывается эффективность проекта в целом и в чем ее смысл?
4. Назовите этапы общего процесса управления реальными инвестициями предприятия и охарактеризуйте их содержание.
5. Охарактеризуйте базовые принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
6. Охарактеризуйте денежные потоки инвестиционной деятельности.
7. Охарактеризуйте денежные потоки операционной деятельности.
8. Охарактеризуйте денежные потоки финансовой деятельности.
9. Раскройте экономическое содержание показателя «чистый приведенный доход» инвестиционного проекта.
10. Раскройте экономическое содержание показателя «индекс доходности» инвестиционного проекта.
11. Раскройте экономическое содержание показателя «дисконтированный период окупаемости» инвестиционного проекта.
12. Раскройте экономическое содержание показателя «внутренняя ставка доходности» инвестиционного проекта.
13. Раскройте экономическое содержание показателя «модифицированная внутренняя ставка доходности» инвестиционного проекта.
14. Назовите традиционные (бухгалтерские) показатели эффективности инвестиционных проектов. Каково их назначение?

Пример контрольной работы. Контрольная работа состоит из двух частей: теоретической и расчетной. В первой части необходимо представить реферативное изложение одной из предлагаемых тем курса и раскрыть ее узловые вопросы (они выделены кур-сивом). Вторая часть предусматривает расчет основных показателей эффективности инвестиционного проекта. Расчетная часть выполняется в табличной форме (см. макет табл.).

Распределение тем контрольных работ осуществляется преподавателем.

При выполнении контрольной работы рекомендуется использовать предложенную литературу.

Макет таблицы

Расчет показателей эффективности инвестиционного проекта

№ шага	Инвести-ционные затраты	Инвести-ционная прибыль	Дисконт-ныймно-житель	Инвестиции-оные затраты (дисконтир.)	Чистый доход	Чистый при-веденный (дисконтир.) доход	Чистый приве-денный доход (нараст. итог)
1							
2							
…							
Итого			x				x

Вариант заданий

1. Дать реферативное изложение темы « Понятие и экономическая сущность инвестиций*». Источник сбережений общества и факторы их определяющие. Взаимосвязь сбережений и инвестиций. Определение инвестиций в нормативных документах РФ. Различия в подходах к определению инвестиций на макро- и микроуровнях.*

2. Рассчитать показатели коммерческой эффективности инвестиционного проекта (чистый приведенный доход – *NPV*, внутренняя ставка доходности – *IRR* , индекс доходности – *PI*, дисконтный период окупаемости – *DPP*), характеризующегося следующими потоками инвестиционных затрат (ИЗ) и инвестиционной прибыли (ИП) по годам расчетного периода (постнумерандо):

Годы	1	2	3	4	5	6
ИЗ	150	300	-	-	-	-
ИП	-	-	180	250	250	200

Стоимость капитала инвестора равна 10 процентам.

Критерии оценки:

Оценка **«зачтено»** выставляется студенту, если реферат содержит грамотно изложенный материал, с соответствующими обоснованными выводами, а в задаче правильно рассчитаны значения не менее 3-х показателей эффективности инвестиционного проекта.

Оценка **«не зачтено»** выставляется студенту, если не выполнены требования к оценке «**зачтено**».

Пример тестовых заданий. Предлагаются задания, связанные с отдельными понятиями инвестиционного анализа. Задания представлены в форме тестов. Из всех предлагаемых ответов необходимо выбрать правильный. В ряде заданий может не быть правильного ответа, также могут быть правильными несколько ответов.

Поставьте галочку рядом с верным, на Ваш взгляд, ответом.

1.Видом инвестиций данного периода на макроэкономическом уровне является:

a) недвижимость, приобретенная на первичном рынке;

b) недвижимость, приобретенная на вторичном рынке;

c) приобретенные потребительские товары длительного пользования (телевизор, холодильник, мебель и т. п.);

d) приобретенные на вторичном рынке корпоративные и государственные долговые бумаги;

e) приобретенный пай в паевом инвестиционном фонде;

f) валовое накопление основного капитала;

g) денежные средства на депозитном вкладе.

2. Видом финансовых инвестиций является:

а)прирост денежных средств на расчетном счете фирмы;

b) эмиссия корпоративных акций, облигаций;
c) затраты на прирост материальных оборотных средств;
d) приобретенный пай в паевом инвестиционном фонде;
e) отчисления фирмы во внебюджетные фонды;
f) прирост долгосрочной дебиторской задолженности;
g) приобретенные акции на фондовом рынке

Критерии оценки к тестам:
оценка «*отлично*» − верных ответов 90-100%;
оценка «*хорошо*»− верных ответов 70-89%;
оценка «*удовлетворительно*» − верных ответов 55-69%;
оценка «*неудовлетворительно*» − менее 55%;

Пример кейс-задачи.

Кейс «*Мошенники большой биржи*».

В деле главы хедж-фонда Galleon Group Раджа Раджаратнама, которому за незаконное использование внутренней корпоративной информации дали 11 лет, появился еще один подозреваемый – бывший директор Goldman Sachs Раджат Гупта. Последнему грозит сто лет тюрьмы. При этом следствие считает, что Гупта делился информацией с Раджаратнамом не за деньги, а "по дружбе".

В середине октября главу хедж-фондаGalleonGroup Раджа Раджаратнама (RajRajaratnam) посадили на 11 лет за использование инсайдерской информации при торговле акциями на бирже. Этот приговор стал самым суровым за всю историю существования американского фондового рынка. К тому же ранее по этой статье никогда не осуждали бизнесмена такого ранга. Уже через две недели дело миллиардера получило развитие – ФБР 26 октября арестовало бывшего директора инвестбанка Goldman Sachs Раджата Гупту (RajatGupta), одного из самых уважаемых в США управленцев, как написала The WallStreet Journal.

Следствие подозревает Гупту в пособничестве Раджаратнаму. Об этом стало известно еще в начале марта, однако тогда до ареста не дошло. Прокуратура сообщала, что Гупта подозревается в передаче внутренней корпоративной информации Раджаратнаму, которому инсайд помогал осуществлять успешные сделки на фондовой бирже.

На суде в день ареста Гупта завил о своей невиновности, его адвокат назвал доводы обвинения "абсолютно безосновательными". Бизнесмена отпустили под залог в 10 миллионов долларов.

Прокурор Южного округа штата Нью-Йорк Прит Бхарара (Preet Bharara) отметил в своем заявлении, что у Гупты были большие возможности для разглашения инсайда. Во время руководства Goldman Sachs управленец был в курсе всех самых важных событий, информацию о которых получал лично от руководителей крупнейших компаний, чьи акции обращаются на бирже в Нью-Йорке.

При этом Гуптой двигала вовсе не жажда наживы - бывший директор Goldman Sachs не продавал информацию, а просто передавал ее партнеру в качестве советов. Следователи считают, что инсайд стал в Америке "стилем жизни", когда бизнесмены узкого круга используют конфиденциальные сведения в качестве "разменной валюты".

В начале августа, еще до оглашения приговора Раджаратнаму, журнал Fortune назвал Бхарару "блюстителем закона" на Уолл-стрит (находится под юрисдикцией суда Южного округа штата Нью Йорк). The Washington Post назвала прокурора новым "шерифом Уолл-стрит", дань уважения обвинителю отдали также CNN, The Huffington Post и The NewYork Times. Все лестные публикации о Бхараре в американских СМИ появились после признания Раджаратнама виновным в мае этого года.

С декабря 2009 года по август этого года подначальный Бхараре суд обвинил в инсайдерской торговле 49 человек, при этом за 21 месяц приговор вынесли только Раджаратнаму. По информации The New York Times, по всей Америке за прошедшие два года 51 подозреваемый в торговле инсайдом признал свою вину или получил тюремный срок. Прокурор объяснил такие результаты по Уолл-стрит занятостью другими делами.

Тем не менее, СМИ констатируют, что настойчивые и профессиональные действия Бхарары внушают страх трейдерам Нью-Йоркской фондовой биржи. Чего стоит только прослушивание телефонных разговоров, на которое прокурор получил разрешение в связи с делом Раджаратнама. Вообще подобные меры разрешаются для сбора доказательств против организованных преступных группировок и наркокартелей. Если такая практика получит распространение в инсайдерских делах, у "белых воротничков" с Уолл-стрит могут настать действительно трудные времена.

История инсайдерской торговли в Америке насчитывает уже более двухсот лет, если отнести к этому разряду скандал с участием бывшего помощника министра финансов Уильяма Дьюэра (William Duer). Сотрудник министерства использовал служебную информацию для спекулятивных сделок с государственными долговыми расписками. Дьюэр разорился во время паники в финансовом мире в 1792 году и умер в долговой тюрьме семь лет спустя.

В 1929 году после краха Уолл-стрит в США для надзора за финансовым рынком была создана Комиссия по ценным бумагам и биржам (SEC). До 60-х годов у ведомства было немного работы, затем комиссии пришлось усилить контроль.

В 80-х годах разразился настоящий бум торговли инсайдерской информацией. В 1986 году Ивана Боески, который, как предполагается, стал прототипом Гордона Гекко из фильма "Уолл-стрит", приговорили к 3,5 годам тюрьмы (отсидел 22 месяца) и штрафу в 100 миллионов долларов.

Следователи по делу Боески заподозрили в инсайде также Майкла Милкена (Michael Milken), получившего прозвище "король мусорных облигаций". Бизнесмен, известный своим хорошим отношением к трудолюбивым сотрудникам и щедростью на бонусы, также прославился пристрастием к бросовым бондам. В 1989 году Милкену предъявили обвинения по более чем 90 пунктам, включающим торговлю инсайдерской информацией, мошенничество и уклонение от уплаты налогов. В 1990 году бизнесмен признал свою вину по шести пунктам обвинения, выплатив 200 миллионов долларов штрафа и 400 миллионов - пострадавшим инвесторам. Милкену дали 10 лет тюрьмы, затем срок сократили до двух лет.

Также в 80-е получило огласку дело журналиста The WallStreet Journal Фостера Уинанса (R. Foster Winans), который вел в газете колонку "Что слышно на Уолл-стрит". Суд решил, что репортер снабжал трейдеров корпоративной информацией. Уинанса приговорили к 18 месяцам тюрьмы.

Самым крупным инсайдерским делом до недавнего времени считался суд над бывшим генеральным директором телекоммуникационной компании Qwest Communications Джозефом Наккьо (Joseph Nacchio). Следствие установило, что в 2001 году он продал акции компании на сумму в 52 миллиона долларов, зная о проблемах организации, которые искажали отчетность, и не сообщив об этом. В 2007 году, Наккьо приговорили к шести годам лишения свободы.

Однако, напоминает журнал Time, разработчик одной из самых тщательно продуманных инсайдерских схем - Дэвид Пайчин (David Pajcin) - остается на свободе. Бывший аналитик из Goldman Sachs работал совместно с выходцем из России Евгением Плоткиным. Трейдеры договорились с типографским рабочим, который регулярно похищал для них свежие номера Business Week. Таким образом торговцам удавалось узнавать информацию раньше других и использовать ее для покупки нужных акций.

В конце августа 2008 года аналитиков признали виновными. Впоследствии Плоткина приговорили к пяти годам тюрьмы, Пайчину дали два года и выпустили, так как

он отсидел срок в ожидании суда и приговора. Вскоре после этого трейдер нарушил условия испытательного срока и покинул страну. В 2008 году его приговорили к штрафу в 6,7 миллиона долларов, а в 2010 суд увеличил сумму до 28 миллионов долларов. Следствие предполагает, что Пайчин может скрываться на родине - в Хорватии.

Торговцы акциями изобретают самые разные способы, чтобы опередить своих коллег и купить бумаги с максимальной выгодой. При этом под термином "инсайдерская торговля" стоит понимать не только продажу внутренней корпоративной информации, но и любые действия, которые можно квалифицировать как "нечестные". Самые известные игроки, состояние которых исчислялось миллиардами долларов, отделывались штрафами в миллионы долларов. Финансовые регуляторы и прокуратура изо всех сил пытаются убедить трейдеров торговать по правилам, однако сомнительно, что любители "больших денег" захотят играть честно.



Прит Бхарара Уильям Дьюэр Иван Боески

Вопросы:

1.Почему необходимо противодействовать неправомерному использованию инсайдерской информации на финансовых рынках?

2.Какие механизмы противодействия неправомерному использованию инсайдерской информации на финансовых рынках содержит Федеральный закон "О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации" от 27.07.2010 N 224-ФЗ?

3.Какие дополнительные меры противодействия неправомерному использованию инсайдерской информации на финансовых рынках Вы можете предложить.

Критерии оценки:

Оценка **«зачтено»** выставляется студенту, если он ответил на вопросы в полном объеме; самостоятельно и рационально предложил меры по решению проблемы, сделал выводы. При этом возможны небольшие недочеты, не имеющие принципиального характера, которые студент легко устраняет после подсказки преподавателя.

Оценка **«не зачтено»** выставляется студенту, если не выполнены требования к оценке «**зачтено**».

Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Обучение по дисциплине «Инвестиционный анализ» предполагает изучение курса на аудиторных занятиях (лекции и практические занятия) и самостоятельной работы студентов. Практические занятия дисциплины «Инвестиционный анализ» предполагают

их проведение в различных формах с целью выявления полученных знаний, умений, навыков и компетенций.

С целью обеспечения успешного обучения студент должен готовиться к лекции, поскольку она является важнейшей формой организации учебного процесса, поскольку:

- знакомит с новым учебным материалом;
- разъясняет учебные элементы, трудные для понимания;
- систематизирует учебный материал;
- ориентирует в учебном процессе.

Подготовка к лекции заключается в следующем. Студент должен:

- внимательно прочитать материал предыдущей лекции;
- узнать тему предстоящей лекции (по тематическому плану, по информации лектора);
- ознакомиться с учебным материалом по учебнику и учебным пособиям;
- постараться уяснить место изучаемой темы в своей профессиональной подготовке;
- записать возможные вопросы, которые необходимо задать лектору на лекции.

Подготовка к практическим занятиям. Студент должен:

- внимательно прочитать материал лекций относящихся к данному семинарскому занятию, ознакомиться с учебным материалом по учебнику и учебным пособиям;
- выписать основные термины;
- ответить на контрольные вопросы по семинарским занятиям, подготовиться дать развернутый ответ на каждый из вопросов;
- уяснить, какие учебные элементы остались неясными и постараться получить на них ответ заранее (до семинарского занятия) во время текущих консультаций преподавателя;
- готовиться можно индивидуально, парами или в составе малой группы, последние являются эффективными формами работы.

Подготовка к дискуссии представляет собой проектирование студентом обсуждения в группе в форме дискуссии. В этих целях студенту необходимо:

- самостоятельно выбрать тему (проблему) дискуссии;
- разработать вопросы, продумать проблемные ситуации (с использованием периодической, научной литературы, а также интернет-сайтов);
- разработать план-конспект обсуждения с указанием времени обсуждения, вопросов, вариантов ответов.

Выбранная студентом тема (проблема) должна быть актуальна на современном этапе развития, должен быть представлен подробный план-конспект, в котором отражены вопросы для дискуссии, временной регламент обсуждения, даны возможные варианты ответов, использованы примеры из науки и практики.

Подготовка к экзамену. К экзамену необходимо готовится целенаправленно, регулярно, систематически и с первых дней обучения по данной дисциплине. Попытки освоить дисциплину в период экзаменационной сессии, как правило, показывают не слишком удовлетворительные результаты. В самом начале учебного курса студент должен ознакомиться со следующей учебно-методической документацией:

- программой дисциплины;
- перечнем знаний и умений, которыми студент должен владеть;
- тематическими планами лекций, семинарских занятий;
- контрольными мероприятиями;

- учебником, учебными пособиями по дисциплине, а также электронными ресурсами;

- перечнем вопросов к экзамену.

В ходе самостоятельной работы студент может:

− освоить знание теоретического материала по изучаемой дисциплине (отдельные темы, отдельные вопросы тем, отдельные положения и т.д.);

– закрепить знания теоретического материала практическим путем (выполнение контрольных работ, тестов для самопроверки);

– применить полученные знания и практические навыки для анализа ситуации и выработки правильного решения (подготовка к семинару или дискуссии, написание реферата);.

– применить полученные знания и умения для формирования собственной позиции, теории, модели (использование полученных знаний для написания выпускной квалификационной работы (проекта), для научно- исследовательской работы).

Перечисленные виды самостоятельной работы соответствуют разным моделям обучения:

– обучение как получение знаний о чем-то;

– формирование в процессе обучения понимания студентом предмета изучения. Студент не только познает, но и учится сопоставлять различные идеи, сравнивать, выделять общее и различия, тенденции развития и разнообразие идей, пытается соотносить эти идеи со своими собственными представлениями;

– умение применять изученные идеи, при необходимости их моделировать в соответствии с собственным контекстом, находить оптимальные решения;

– обучение как развитие личности. При этом обучающийся осознает себя частью изучаемого им мира, в котором он собирается действовать.

Задания для самостоятельной работы студентов

Работа над теоретическим материалом (учебники, учебные пособия, первоисточники, научная литература, периодическая печать). Более эффективной эта работа будет в том случае, если студентам будут предложены специальные вопросы, сформулированные таким образом, что они требуют более активной мыслительной деятельности. В связи с этим вопросы для самостоятельной работы нацелены на выявление причинно-следственных связей, выделение характерных черт (особенностей) явлений и процессов и их сравнительный анализ.

Закрепление теоретического материала через выполнение контрольных работ. Умение применять полученные знания и практические навыки реализуется при выполнении лабораторных работ, написания аналитических эссе, подготовке докладов и сообщений с последующим выступлением на семинаре.

График самостоятельной работы студентов очной и очно-заочной формы обучения определяется в начале каждого семестра и включает следующие виды заданий:

− изучение теоретического материала по учебникам и учебным пособиям;

− подготовка к семинарским занятиям;

− работа над докладом;

− выполнение творческих заданий научно-исследовательского характера для последующего участия на научных студенческих конференциях.

- подготовка к зачету с оценкой.

Студенты заочной формы обучения выполняют следующие виды самостоятельной работы:

- Изучение теоретического материала курса по учебникам, учебным пособиям, первоисточникам.

- Проработка и закрепление учебного материала по специальным вопросам.

- Подготовка к семинарским занятиям последующей сессии по предложенным преподавателем вопросам.

- Выполнение творческих заданий,

- Выполнение контрольной работы.

- Подготовка к зачету с оценкой.

Формы контроля самостоятельной работы

Самостоятельная работа будет результативной при условии контроля ее результатов со стороны преподавателя. При этом для ее стимулирования преподаватель должен учитывать ее результаты в ходе итоговой аттестации по данной дисциплине.

При этом формы контроля должны быть разнообразными:

- Проверка контрольных письменных работ с анализом проделанной студентом работы.

- Заслушивание докладов, сообщений как индивидуальных, так и групповых на семинарских занятиях.

- Тестирование.

- Экспресс – опросы и другие формы.

Обязательным условием эффективности этой формы работы является проведение консультаций как индивидуальных, так и групповых, а также обеспечение студентов всеми необходимыми методическими разработками по данному курсу.

Вопросы для самостоятельного изучения

1. Охарактеризуйте основные современные концепции теории инвестиций.
2. Покажите с помощью основных тождеств системы национального счетоводства, что «национальное сбережение» является источником народнохозяйственных инвестиций.
3. Назовите факторы, определяющие уровень сбережений общества?
4. В чем проявляется взаимосвязь сбережений и инвестиций?
5. Как определяется понятие «инвестиции» в нормативных документах РФ?
6. Какова взаимосвязь понятий «инвестиции» и «капитал» и в чем состоит их принципиальное различие?
7. Охарактеризуйте сущность и современное значение инвестиций в «человеческий капитал».
8. Покажите различия в подходах к определению понятия «инвестиция» на макро - и микроуровне.
9. В чем состоит отличие понятий «инвестиции» и «капитальные вложения»?
10. Каковы основные классификационные признаки инвестиций?
11. Дайте характеристику различных видов инвестиций.
12. В чем состоит особая роль финансовых инвестиций в инвестиционном процессе?
13. Охарактеризуйте методологию системы «Управление проектами».
14. Назовите объекты и субъекты проектного управления.
15. Охарактеризуйте основные признаки проекта.
16. Охарактеризуйте организационную структуру управления проектом.
17. Как определяется потребность в инвестициях в плановом периоде?
18. Назовите этапы общего процесса управления реальными инвестициями предприятия и охарактеризуйте их содержание.
19. Охарактеризуйте цикл инвестиционного проекта и его фазы.
20. Раскройте содержание стадий предынвестиционной фазы инвестиционного проекта.
21. Назовите основные цели предварительного технико-экономического обоснования (ПТЭО).
22. В чем состоит смысл функциональных исследований?
23. В чем состоит смысл оценочного заключения?

24. Для чего необходимо продвижение инвестиционного проекта?
25. Назовите основные формы продвижения проекта.
26. Раскройте содержание стадий инвестиционной фазы инвестиционного проекта.
27. Раскройте содержание стадий эксплуатационной фазы инвестиционного проекта.
28. Для чего нужен бизнес-план инвестиционного проекта?
29. Охарактеризуйте типичную структуру бизнес-плана инвестиционного проекта.
30. Охарактеризуйте содержание раздела «Анализ рынка и концепция маркетинга» бизнес-плана инвестиционного проекта.
31. Охарактеризуйте содержание раздела «Финансовый анализ и инвестиции» бизнес-плана инвестиционного проекта.
32. Для чего необходимо инвестиционное предложение? В чем состоит его отличие от бизнес-плана?
33. Охарактеризуйте основные требования, предъявляемые к содержанию инвестиционного предложения.
34. Как учитывается фактор времени в инвестиционном проектировании?
35. В чем состоит смысл нормы дисконта в инвестиционном проектировании?
36. Как осуществляется выбор нормы дисконта в расчетах эффективности инвестиционных проектов.
37. Охарактеризуйте денежные потоки инвестиционной деятельности.
38. Охарактеризуйте денежные потоки операционной деятельности.
39. Охарактеризуйте денежные потоки финансовой деятельности.
40. Охарактеризуйте различные виды эффективности инвестиционных проектов. В чем их отличие друг от друга?
41. Охарактеризуйте общую схему оценки эффективности инвестиционных проектов и раскройте содержание этапов оценочного процесса.
42. На каком этапе рассчитывается эффективность проекта в целом и в чем ее смысл?
43. Назовите этапы общего процесса управления реальными инвестициями предприятия и охарактеризуйте их содержание.
44. Охарактеризуйте базовые принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
45. Охарактеризуйте денежные потоки инвестиционной деятельности.
46. Охарактеризуйте денежные потоки операционной деятельности.
47. Охарактеризуйте денежные потоки финансовой деятельности.
48. Раскройте экономическое содержание показателя «чистый приведенный доход» инвестиционного проекта.
49. Раскройте экономическое содержание показателя «индекс доходности» инвестиционного проекта.
50. Раскройте экономическое содержание показателя «дисконтированный период окупаемости» инвестиционного проекта.
51. Раскройте экономическое содержание показателя «внутренняя ставка доходности» инвестиционного проекта.
52. Раскройте экономическое содержание показателя «модифицированная внутренняя ставка доходности» инвестиционного проекта.
53. Назовите традиционные (бухгалтерские) показатели эффективности инвестиционных проектов. Каково их назначение?
54. Что такое неопределенность и риск инвестиционной деятельности? В чем состоит их сходство и отличие друг от друга?
55. Охарактеризуйте функции предпринимательского риска.
56. Как анализируется устойчивость инвестиционного проекта?
57. Как определяются границы безубыточности инвестиционного проекта?
58. Как определяется эмпирическая эластичность результативного показателя

относительно факторного?

59. Охарактеризуйте состав проектного риска. В чем проявляется его синтетический, интегральный характер?

60. Охарактеризуйте классификацию видов проектного риска.

61. Что понимается под ликвидностью инвестиционного проекта?

62. Как определяется ликвидность инвестиционного проекта?

63. Как определяется доходность инвестиционного проекта с учетом фактора ликвидности?

64. Для чего нужен календарный план реализации инвестиционного проекта?

65. Охарактеризуйте содержание временно́го аспекта календарного плана реализации инвестиционного проекта.

66. Охарактеризуйте содержание функционального аспекта календарного плана реализации инвестиционного проекта.

67. Охарактеризуйте содержание адресного аспекта календарного плана реализации инвестиционного проекта.

68. Охарактеризуйте содержание резервного аспекта календарного плана реализации инвестиционного проекта.

69. Охарактеризуйте классификацию инвестиционных бюджетов.

70. Перечислите исходные информационные материалы, необходимые для разработки бюджета реализации инвестиционного проекта.

71. Охарактеризуйте содержание раздела «капитальные затраты» бюджета реализации инвестиционного проекта.

72. Охарактеризуйте содержание раздела «поступление средств» бюджета реализации инвестиционного проекта.

73. Охарактеризуйте этапы процесса разработки мероприятий по снижению проектных рисков.

74. Охарактеризуйте внутренние механизмы нейтрализации проектного риска.

75. Охарактеризуйте внешние механизмы нейтрализации проектного риска.

76. Назовите условия выбора объектов внешнего страхования.

77. Охарактеризуйте принципы и методы формирования инвестиционной программы предприятия.

78. Охарактеризуйте содержание этапов формирования инвестиционной программы пред-приятия.

79. Перечислите источники финансирования инвестиционной программы пред-приятия.

80. Охарактеризуйте особенности финансирования инвестиционной программы предприятия за счет бюджетных источников.

81. Охарактеризуйте особенности финансирования инвестиционной программы предприятия за счет собственных источников.

82. Охарактеризуйте особенности финансирования инвестиционной программы предприятия за счет дополнительной эмиссии акций.

83. Охарактеризуйте особенности финансирования инвестиционной программы предприятия за счет инвестиционного налогового кредита.

84. Охарактеризуйте сущность лизинга (финансовой аренды).

85. Какие виды лизинга используются в рыночной экономике?

86. В чем состоит особенность возвратного лизинга?

87. Охарактеризуйте преимущества финансового лизинга по сравнению с традиционным кредитованием.

88. Охарактеризуйте основные требования к осуществлению лизинговых операций, принятые в большинстве стран с развитой рыночной экономикой.

89. Охарактеризуйте основные методы расчета лизинговых платежей.

90. В чем состоит смысл венчурного финансирования?

91. Охарактеризуйте механизмы государственной поддержки финансирования инновационных инвестиций.

Методические рекомендации по выполнению тестовых заданий

Тестирование осуществляется с использованием дистанционных образовательных технологий. Студент самостоятельно выполняет задания к каждой теме. Для выполнения тестового задания, прежде всего, следует внимательно прочитать поставленный вопрос. После ознакомления с вопросом следует приступать к прочтению предлагаемых вариантов ответа. Необходимо прочитать все варианты и в качестве ответа следует выбрать лишь один индекс (цифровое обозначение), соответствующий правильному ответу.

Тесты составлены таким образом, что в каждом из них правильным является как один, так и несколько вариантов. На выполнение теста отводится установленное ограниченное время. Как правило, время выполнения тестового задания определяется из расчета 30-45 секунд на один вопрос. После выполнения теста происходит автоматическая оценка выполнения. Результат отображается в личном кабинете обучающегося. Повторное прохождение теста допускается не ранее 10 дней.

Методические рекомендации для лиц с ограниченными возможностями и инвалидов.

Учебно-методические материалы для самостоятельной работы обучающихся из числа инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья предоставляются в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

Для лиц с нарушениями зрения: – в печатной форме увеличенным шрифтом, – в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями слуха: – в печатной форме, – в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: – в печатной форме, – в форме электронного документа.

Данный перечень может быть конкретизирован подробнее, в зависимости от контингента обучающихся.

7. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

7.1 Основная литература

1. Касьяненко, Т. Г. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 560 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-9546-6. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/427134 (дата обращения: 14.09.2021). - [Электронный ресурс] – Режим доступа : https://urait.ru/viewer/investicionnyy-analiz-427134#page/1

2. Колмыкова, Т. С. Инвестиционный анализ : учебное пособие / Т. С. Колмыкова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2020. — 208 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-009798-5. - Текст : электронный. - URL: https://znanium.com/catalog/product/1068860 (дата обращения: 14.09.2021). – Режим доступа: по подписке. - [Электронный ресурс] – Режим доступа : https://znanium.com/read?id=355541

3. Кузнецов, Б. Т. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов / Б. Т. Кузнецов. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. —

363 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02215-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/469018 (дата обращения: 14.09.2021).- [Электронный ресурс] – Режим доступа : https://urait.ru/viewer/investicionnyy-analiz-469018#page/1

4. Мелкумов, Я. С. Инвестиционный анализ : учеб. пособие / Я.С. Мелкумов. — 3-е изд., перераб. и доп. —М. : ИНФРА-М, 2019. — 176 с. — (Высшее образование : Бакалавриат). — www.dx.doi.org/10.12737/3435. - ISBN 978-5-16-009514-1. - Текст : электронный. - URL: https://znanium.com/catalog/product/1009034 (дата обращения: 14.09.2021). – Режим доступа: по подписке. - [Электронный ресурс] – Режим доступа : https://znanium.com/read?id=354471

5. Румянцева, Е. Е. Инвестиционный анализ : учебное пособие для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 281 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-10389-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/471322 (дата обращения: 14.09.2021). - [Электронный ресурс] – Режим доступа : https://urait.ru/viewer/investicionnyy-analiz-471322#page/1

6. Серов, В. М. Инвестиционный анализ : учебник / В.М. Серов, Е.А. Богомолова, Н.А. Моисеенко ; под общ. ред. В.М. Серова. — Москва : ИНФРА-М, 2021. — 248 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/textbook_5a93bd34dacb77.48838994. - ISBN 978-5-16-013104-7. - Текст : электронный. - URL: https://znanium.com/catalog/product/1227695 (дата обращения: 14.09.2021). – Режим доступа: по подписке. - [Электронный ресурс] – Режим доступа : https://znanium.com/read?id=370374

7.2 Дополнительная литература

№	Авторы, составители	Название	Издательство, год	Кол-во экз. в библи-отеке	Наличие в ЭБС
1	Аскинадзи, В. М.	Инвестиционный анализ. Практикум : учебное пособие для академического	М. : Юрайт, 2017	3/80	https://www.biblio-online.ru/viewer/89FD52BD-F6BE-4D49-B50B-28FCDBE93E5E#page/1
2	под ред. Н. И. Лахметкиной	Инвестиции. Сборник заданий для самостоятельной подготовки : учебное пособие	М. : КНОРУС, 2015	5	
3	Алиев, А.Т.	Инвестиционный анализ: учебно-практическое пособие. [Электронный ресурс]	М. : Дашков и К, 2015	80	https://e.lanbook.com/reader/book/72359/#1
4	Блау, С.Л.	Инвестиционный анализ: Учебник для бакалавров	М. : Дашков и К, 2015	80	https://e.lanbook.com/reader/book/5

					0240/#1
	Кузнецов, Б. Т.	Инвестиционный анализ : учебник и практикум для академического бакалавриата	М. : Юрайт, 2017	5	https://www.biblio-online.ru/viewer/48E5B8D2-DD7E-4438-9DFA-7CCB0FE93650#page/1
5	Турманидзе Т.У.	Анализ и оценка эффективности инвестиций: учебник	М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014	10	

7.3 Нормативные правовые документы и иная правовая информация

№	Название	Источник
А	1	2
1	Конституция Российской Федерации (принята на всенародном голосовании 12 декабря 1993 г.)	http://www.constitution.ru/
2	Федеральный закон Российской Федерации от 28 июня 2014 г. N 172-ФЗ "О стратегическом планировании в Российской Федерации"	http://base.garant.ru/10164247/
3	Федеральный закон Российской Федерации от 31 декабря 2014 г. N 488-ФЗ "О промышленной политике в Российской Федерации"	http://base.garant.ru/12148555/
4	Закон ЧР от 29.09.2014 N 51 "О привлечении иностранных инвестиций в экономику Чувашской Республики" (принят ГС ЧР 16.09.2014)	http://gov.cap.ru/default.aspx?gov_id=24
5	Указ Президента ЧР от 29.12.2011 N 130 "О дополнительных мерах по стимулированию инвестиционной деятельности в Чувашской Республике"	http://gov.cap.ru/default.aspx?gov_id=24
6	Указ Главы ЧР от 27.08.2013 N 85 "Об Инвестиционной декларации Чувашской Республики"	http://gov.cap.ru/default.aspx?gov_id=24
7	Указ Главы ЧР от 30.07.2013 N 74 "О Совете по улучшению инвестиционного климата при Главе Чувашской Республики"	http://gov.cap.ru/default.aspx?gov_id=24
8	Указ Главы Чувашской Республики от 13.02.2013 N 15 "О мерах по созданию благоприятных условий ведения предпринимательской деятельности в Чувашской Республике"	http://gov.cap.ru/default.aspx?gov_id=24

9	Закон Чувашской Республики от 29.11.2013 N 87 "Об инвестиционном фонде Чувашской Республики"	http://gov.cap.ru/default.aspx?gov_id=24
10	Постановление Кабинета Министров Чувашской Республики от 08.10.2013 N 406 "Об Инвестиционной стратегии Чувашской Республики до 2020 года"	http://gov.cap.ru/default.aspx?gov_id=24

7.4 Интернет-ресурсы

№	Название	Источник
1	Единое окно доступа к образовательным ресурсам	http://window.edu.ru/window/library
2	Электронная библиотека Российской государственной библиотеки	http://www.rsl.ru/ru/s2/s101/
3	Электронная библиотека учебников	http://studentam.net/
4	Федеральный портал «Российское образование»	http://www.edu.ru/
6	Официальный сайт Росстата	http://www.gks.ru/
7	Электронная университетская библиотека	http://biblioclub.ru/

7.5 Иные источники

Не предусмотрено.

8. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

Для проведения занятий по дисциплине необходимо материально-техническое обеспечение учебных аудиторий (наглядными материалами, экраном, мультимедийным проектором с ноутбуками (ПК) для презентации учебного материала, выходом в сеть Интернет, программными продуктами Microsoft Office (Excel, Word, PowerPoint)) в зависимости от типа занятий: семинарского и лекционного типов, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.

Для самостоятельной работы обучающимся необходим доступ в читальные залы библиотеки и/или помещение, оснащенное компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет», доступ в электронную информационно-образовательную среду организации и ЭБС.

Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем

- Персональный компьютер с доступом в интернет
- Мультимедийный проектор
- Microsoft Windows 7 Профессиональная
- Microsoft Office профессиональный плюс 2010
- Система ГАРАНТ (Лицензия - Неограниченно)

Информационные справочные системы:

- Электронная библиотека научных публикаций (eLIBRARY.RU)
- Национальная электронная библиотека (НЭБ)
- ЭБС IPRbooks (Компания "Ай Пи Эр Медиа")
- ЭБС Издательства "Лань"
- ЭБС "ЮРАЙТ"
- Справочно-правовая система ГАРАНТ
- Справочно-правовая система «Консультант Плюс»