

АНО ВО «Межрегиональный открытый социальный институт»


УТВЕРЖДАЮ  
Декан факультета экономики и  
информационной безопасности  
Т.А. Сафина  
Протокол заседания Совета факультета  
№ 2 «01» 09 2017 г.

УТВЕРЖДАЮ  
Зав. кафедрой экономики и менеджмента  
А.Н. Петрова  
Протокол заседания кафедры  
№ 1 «19» 01 2017 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА**

по дисциплине Инвестиционный менеджмент  
(наименование)  
образовательная программа 38.03.02 Менеджмент «Финансовый менеджмент»  
форма обучения очная, заочная

ПРОГРАММА РАЗРАБОТАНА

  
профессор Суворова А.П.,  
д-р экон. наук, профессор  
(должность, Ф. И. О., ученая  
степень, звание автора(ов)  
программы)

Йошкар-Ола, 2017

## Содержание

|  |    |
|--|----|
| 1. Пояснительная записка.....  | 3  |
| 2. Структура и содержания дисциплины .....   | 8  |
| 3. Оценочные средства и методические рекомендации по проведению промежуточной аттестации ..... | 37 |
| 4. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины .....                           | 46 |
| 5. Материально-техническое обеспечение дисциплины .....  | 47 |
| 6. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....                           | 49 |

## 1. Пояснительная записка

**Цель изучения дисциплины:** формирование у обучающихся теоретических и практических знаний в области управления различными видами инвестиций, в частности реальными и финансовыми.

**Место дисциплины в учебном плане:**

Предлагаемый курс относится к обязательным дисциплинам вариативной части образовательной программы 38.03.02 Менеджмент. Финансовый менеджмент.

**Дисциплина «Инвестиционный менеджмент» обеспечивает овладение следующими компетенциями:**

Продолжает формирование профессиональных компетенций:

умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации (ПК-4) – 4/4 этап;

умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании (ПК-15) – 3/2 этап;

продолжает/начинает формирование профессиональных компетенций:

владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов (ПК-16) – 4/1 этап.

**Этапы формирования компетенций (очная форма)**

| Код компетенции | Формулировка компетенции  | Учебная дисциплина   | Семестр | Этап |
|-----------------|---|--|---------|------|
| ПК-4            | умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации | Финансовые рынки и институты   | 4       | 1    |
|                 |   | Международные аспекты финансового менеджмента                          |         |      |
|                 |   | Оценка стоимости бизнеса   | 5       | 2    |
|                 |   | Реструктуризация задолженности   |         |      |
|                 |   | Комплексный управленческий анализ финансово-хозяйственной деятельности |         |      |
|                 |   | Управление финансовыми рисками   |         |      |
|                 |   | Финансовая стратегия предприятия                                       |         |      |
|                 |   | Финансовый менеджмент  | 6       | 3    |
|                 |   | Ситуационный практикум по финансовому                                  | 7       | 4    |

|       |   |   |     |   |
|-------|---|---|-----|---|
|       |   | менеджменту                                   |     |   |
|       |   | Инвестиционный менеджмент                     |     |   |
|       |   | Производственная практика                     | 6   | 5 |
|       |   | Производственная практика (преддипломная)     | 8   | 6 |
|       |   | ГИА   | 8   | 6 |
| ПК-15 | умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании | Управление финансовыми рисками                | 5   | 1 |
|       |   | Оценка стоимости бизнеса                      |     |   |
|       |   | Реструктуризация задолженности                |     |   |
|       |   | Финансовый менеджмент                         | 6   | 2 |
|       |   | Инвестиционный менеджмент                     | 7   | 3 |
|       |   | Корпоративные финансы                         |     |   |
|       |   | Антикризисное управление                      | 7,8 | 3 |
|       |   | Финансовое оздоровление компании              |     |   |
|       |   | Производственная практика (преддипломная)     | 8   | 4 |
|       |   | ГИА   |     |   |
| ПК-16 | владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов                        | Финансовые рынки и институты                  | 4   | 1 |
|       |   | Международные аспекты финансового менеджмента |     |   |
|       |   | Финансовая стратегия предприятия              | 5   | 2 |
|       |   | Финансовое управление проектами               | 6   | 3 |
|       |   | Инвестиционный менеджмент                     | 7   | 4 |
|       |   | Производственная практика (преддипломная)     | 8   | 5 |
|       |   | ГИА   |     |   |

### Этапы формирования компетенций (заочная форма)

| Код компетенции | Формулировка компетенции  | Учебная дисциплина   | Семестр | Этап |
|-----------------|---|--|---------|------|
| ПК-4            | умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации | Управление финансовыми рисками   | 4       | 1    |
|                 |   | Ситуационный практикум по финансовому менеджменту                      | 5       | 2    |
|                 |   | Комплексный управленческий анализ финансово-хозяйственной деятельности | 6       | 3    |
|                 |   | Инвестиционный менеджмент  | 7       | 4    |
|                 |   | Финансовые рынки и институты   | 8       | 5    |
|                 |   | Международные аспекты финансового менеджмента                          |         |      |
|                 |   | Оценка стоимости бизнеса   |         |      |
|                 |   | Реструктуризация задолженности   |         |      |
|                 |   | Финансовый менеджмент  |         |      |
|                 |   | Производственная практика  | 10      | 6    |
|                 |   | Финансовая стратегия предприятия                                       |         |      |
|                 |   | Производственная практика (преддипломная)                              |         |      |
|                 |   | ГИА  |         |      |
| ПК-15           | умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании   | Управление финансовыми рисками   | 4       | 1    |
|                 |   | Инвестиционный менеджмент  | 7       | 2    |
|                 |   | Финансовый менеджмент  | 8       | 3    |
|                 |   | Корпоративные финансы  |         |      |
|                 |   | Оценка стоимости бизнеса   |         |      |

|       |  |   |    |   |
|-------|--|---|----|---|
|       |  | Реструктуризация задолженности                |    |   |
|       |  | Антикризисное управление                      | 9  | 4 |
|       |  | Финансовое оздоровление компании              |    |   |
|       |  | Производственная практика (преддипломная)     | 10 | 5 |
|       |  | ГИА   |    |   |
| ПК-16 | владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов | Инвестиционный менеджмент                     | 7  | 1 |
|       |  | Финансовые рынки и институты                  | 8  | 2 |
|       |  | Международные аспекты финансового менеджмента |    |   |
|       |  | Финансовое управление проектами               | 10 | 3 |
|       |  | Финансовая стратегия предприятия              |    |   |
|       |  | Производственная практика (преддипломная)     |    |   |
|       |  | ГИА   |    |   |

**В результате освоения дисциплины обучающийся должен:**

|       |   |
|-------|---|
| ПК-4  | <p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- основные методы финансового менеджмента для стоимостной оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуре капитала.</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- организовывать работу финансовой службы с целью использования методов финансового менеджмента для стоимостной оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуре капитала.</li> </ul> <p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- основными навыками использования методов финансового менеджмента для стоимостной оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуре капитала.</li> </ul> |
| ПК-15 | <p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- содержание, формы, цели и задачи анализа рыночных и специфических рисков;</li> <li>- основные положения и подходы к принятию управленческих решений об</li> </ul>   |

|       |  |
|-------|--|
|       | <p>инвестировании и финансировании;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- принципы, положения, категории и показатели оценки состояния рыночных и специфических рисков.</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- проводить расчеты показателей рыночных и специфических рисков;</li> <li>- анализировать состояние финансовых рынков и производить соответствующие расчеты;</li> <li>- оценивать риски инвестирования и финансирования проектов;</li> <li>- подготавливать необходимые экономические обоснования, требующиеся при подготовке и принятии управленческих решений;</li> <li>- оценивать эффективность принятых решений об инвестировании и финансировании.</li> </ul> <p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- инструментарием экономических расчетов и обоснований принятия решений в инвестиционном менеджменте;</li> <li>- инструментами оценки рисков инвестирования и финансирования инвестиционных проектов;</li> <li>- программными продуктами анализа показателей рыночных и специфических рисков.</li> </ul>   |
| ПК-16 | <p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- состав и содержание документации инвестиционного проекта, методов определения потребных финансовых ресурсов на реализацию инвестиционного проекта;</li> <li>- методы финансового планирования и прогнозирования;</li> <li>- основы понятийно-категориального аппарата финансовых рынков и институтов.</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- обосновывать и принимать управленческие решения по обеспечению финансовыми ресурсами инвестиционных проектов;</li> <li>- провести анализ на основе проведенных экономических расчетов в соответствии с поставленной задачей по финансовому планированию и прогнозированию;</li> <li>- самостоятельно анализировать и отбирать финансовую информацию, поступающую из различных источников при инвестиционном анализе.</li> </ul> <p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- инструментарием, позволяющим рассчитывать и обосновывать финансовые показатели при инвестиционном анализе;</li> <li>- навыками использования методов расчета плановых и прогнозных показателей;</li> <li>- навыками составления финансового плана в рамках оценки эффективности инвестиционного проекта.</li> </ul> |

**Формы текущего контроля успеваемости студентов:** опрос по темам занятий, подготовка рефератов, докладов, задачи, контрольная работа, расчетно-графическая работа (РГР).

**Форма промежуточной аттестации:** экзамен.

## 2. Структура и содержания дисциплины

Трудоемкость 6 зачетных единиц, 216 часов, из них:

очная форма обучения: 38 лекционных, 76 практических, 84 часа самостоятельной работы; 18 часов контроля;

заочная форма обучения: 12 лекционных, 18 практических, 177 часов самостоятельной работы; 9 часов контроля.

### 2.1. Тематический план учебной дисциплины (очная форма)

| № п/п раздела | Наименование разделов и тем                                    | Количество часов по учебному плану |                                    |                      |          |                        |
|---------------|--|------------------------------------|------------------------------------|----------------------|----------|------------------------|
|               |  | Всего                              | Виды учебной работы                |                      |          |                        |
|               |  |                                    | Аудиторная работа                  |                      |          | Самостоятельная работа |
|               |  | Лекции                             | Практические (семинарские) занятия | Лабораторные занятия |          |                        |
| 1             | 2  | 3                                  | 4                                  | 5                    | 6        | 7                      |
| 1             | Теоретические основы инвестиционного менеджмента.              | 25                                 | 7                                  | 8                    | -        | 10                     |
| 2             | Основы стратегического инвестирования.                         | 25                                 | 7                                  | 8                    | -        | 10                     |
| 3             | Инвестиционный менеджмент реальных инвестиций.                 | 25                                 | -                                  | 15                   | -        | 10                     |
| 4             | Оценка эффективности инвестиционного проекта.                  | 25                                 | -                                  | 15                   | -        | 10                     |
| 5             | Управление инвестиционными рисками.                            | 17                                 | 7                                  | -                    | -        | 10                     |
| 6             | Инвестиционный менеджмент в области финансовых инвестиций.     | 32                                 | 7                                  | 15                   | -        | 10                     |
| 7             | Инвестиционный портфель: формирование и управление.            | 25                                 | -                                  | 15                   | -        | 10                     |
| 8             | Управление и формирование инвестиционных ресурсов предприятия. | 24                                 | 10                                 | -                    | -        | 14                     |
|               | <b>Итого по дисциплине</b>                                     | <b>198</b>                         | <b>38</b>                          | <b>76</b>            | <b>-</b> | <b>84</b>              |



(заочная форма)

| № п/п раздела | Наименование разделов и тем                                    | Количество часов по учебному плану |                     |                                    |                      |                        |
|---------------|--|------------------------------------|---------------------|------------------------------------|----------------------|------------------------|
|               |  | Всего                              | Виды учебной работы |                                    |                      |                        |
|               |  |                                    | Аудиторная работа   |                                    |                      | Самостоятельная работа |
|               |  |                                    | Лекции              | Практические (семинарские) занятия | Лабораторные занятия |                        |
| 1             | 2  | 3                                  | 4                   | 5                                  | 6                    | 7                      |
| 1             | Теоретические основы инвестиционного менеджмента.              | 28                                 | 3                   | 3                                  | -                    | 22                     |
| 2             | Основы стратегического инвестирования.                         | 28                                 | 3                   | 3                                  | -                    | 22                     |
| 3             | Инвестиционный менеджмент реальных инвестиций.                 | 25                                 | -                   | 3                                  | -                    | 22                     |
| 4             | Оценка эффективности инвестиционного проекта.                  | 25                                 | -                   | 3                                  | -                    | 22                     |
| 5             | Управление инвестиционными рисками.                            | 25                                 | 3                   | -                                  | -                    | 22                     |
| 6             | Инвестиционный менеджмент в области финансовых инвестиций.     | 28                                 | 3                   | 3                                  | -                    | 22                     |
| 7             | Инвестиционный портфель: формирование и управление.            | 25                                 | -                   | 3                                  | -                    | 22                     |
| 8             | Управление и формирование инвестиционных ресурсов предприятия. | 23                                 | -                   | -                                  | -                    | 23                     |
|               | <b>Итого по дисциплине</b>                                     | <b>207</b>                         | <b>12</b>           | <b>18</b>                          | <b>-</b>             | <b>177</b>             |

## 2.2. Тематический план лекций:

| № п/п раздела | Наименование разделов и тем                                    | Количество часов |
|---------------|--|------------------|
| 1             | 2  | 3                |
| 1             | Теоретические основы инвестиционного менеджмента.              | 7/3              |
| 2             | Основы стратегического инвестирования.                         | 7/3              |
| 5             | Управление инвестиционными рисками.                            | 7/3              |
| 6             | Инвестиционный менеджмент в области финансовых инвестиций.     | 7/3              |
| 8             | Управление и формирование инвестиционных ресурсов предприятия. | 10/-             |
|               | <b>Итого по дисциплине</b>                                     | <b>38/12</b>     |

### Содержание лекционных занятий

#### **Тема: Теоретические основы инвестиционного менеджмента**

##### **План:**

1. Экономическая сущность и классификация инвестиций;
2. Инвестиционные проекты. Классификация инвестиционных проектов. Требования к их разработке;

#### **Тема: Основы стратегического инвестирования**

##### **План:**

1. Сущность инвестиционной стратегии и принципы ее разработки;
2. Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности;

#### **Тема: Управление инвестиционными рисками.**

1. Понятие об инвестиционном риске. Виды рисков. Методы анализа рисков при реализации проекта.
2. Экспертная методика оценки рисков инвестиционных проектов. Достоинства и недостатки методов, области применения.
3. Методы снижения рисков. Распределение риска между участниками проекта. Страхование рисков.

#### **Тема: Инвестиционный менеджмент в области финансовых инвестиций.**

1. Инвестиционный менеджмент, его значение, задачи и функции. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов. Виды эффективности инвестиционных проектов. Критерии экономической оценки инвестиционных проектов.
2. Направления реализации инвестиционного проекта. Организация инвестиционного проекта. Принципы эффективной инвестиционной политики. Современная инвестиционная политика.

#### **Тема: Управление и формирование инвестиционных ресурсов предприятия.**

1. Планирование потребности и использование ресурсов;
2. Экспертиза проектов;
3. Контроль проекта. Мониторинг работ и анализ результатов по проекту;
4. Управление изменениями и стоимостью проекта;

## 5. Бюджетирование проекта. Методы контроля стоимости проекта.

### Основная литература:

1. Васильева, Н.В. Инвестиционный менеджмент : учебное пособие / Н.В. Васильева ; Поволжский государственный технологический университет. - Йошкар-Ола : ПГТУ, 2018. - 96 с. : табл. [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=483750> (Электронная библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

2. Кабанова, О.В. Инвестиции и инвестиционные решения : учебное пособие / О.В. Кабанова, Ю.А. Коноплева ; Министерство образования и науки РФ, Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Северо-Кавказский федеральный университет». - Ставрополь : СКФУ, 2017. - 201 с. : ил. [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=483075> (Электронная библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

### Дополнительная литература:

1. Лещинская А.Ф. Инвестиционный менеджмент [Электронный ресурс] : учебное пособие / А.Ф. Лещинская. — Электрон. текстовые данные. — М. : Издательский Дом МИСиС, 2014. — 148 с. — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/56056.html>

2. Погодина, Т.В. Инвестиционный менеджмент [Текст] : учебник и практикум для академического бакалавриата / Т, В. Погодина. - М. : Издательство Юрайт, 2017. - 311 с. - (Бакалавр. Академический курс).

### 2.3. Тематический план практических (семинарских) занятий

| № п/п раздела | Наименование разделов и тем                                | Количество часов |
|---------------|--|------------------|
| 1             | 2  | 3                |
| 1             | Теоретические основы инвестиционного менеджмента.          | 8/3              |
| 2             | Основы стратегического инвестирования.                     | 8/3              |
| 3             | Инвестиционный менеджмент реальных инвестиций.             | 15/3             |
| 4             | Оценка эффективности инвестиционного проекта.              | 15/3             |
| 6             | Инвестиционный менеджмент в области финансовых инвестиций. | 15/3             |
| 7             | Инвестиционный портфель: формирование и управление.        | 15/3             |
|               | <b>Итого по дисциплине</b>                                 | <b>76/18</b>     |

#### Семинарские занятия по темам

##### Тема: Теоретические основы инвестиционного менеджмента

###### План:

1. Сущность, цель и задачи инвестиционного менеджмента;
2. Функции и механизм инвестиционного менеджмента.

##### Тема: Основы стратегического инвестирования

###### План:

1. Обоснование стратегических направлений и форм инвестиционной деятельности;
2. Оценка результативности разработанной инвестиционной стратегии предприятия.

###### Задача

Первоначальные инвестиции — 1600 млн. руб., срок эксплуатации проекта пять лет, общий объем денежных поступлений — 1733 млн. руб. Денежные поступления поступают неравномерно: в первый год — 127 млн. руб., во второй год — 254 млн. руб., в третий год — 382 млн. руб., в четвертый год — 450 млн. руб., в пятый год — 520 млн. руб. Определить внутреннюю норму доходности инвестиционного проекта методом подбора и методом линейной интерполяции

##### Тема: Инвестиционный менеджмент реальных инвестиций.

1. Инвестиционная деятельность.
2. Принципы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов
3. Оценка экономической эффективности инвестиционного проекта
4. Формирование программы реальных рисков

###### Задача

Сумма первоначальных инвестиций в инвестиционный проект составила 500 тыс. руб., ожидаемые ежегодные поступления денежных средств от реализации проекта распределились по годам следующим образом: 1-й год — 150 тыс. руб., 2-й год — 150 тыс. руб., 3-й год — 240 тыс. руб. Определить срок окупаемости проекта с точностью до месяца.

### **Тема: Оценка эффективности инвестиционного проекта.**

1. Методическая основа оценки инвестиционной привлекательности отдельных объектов.
2. Инструментарий анализа и прогнозирования оценки инвестиционной привлекательности хозяйствующих субъектов.
3. Значение финансового состояния и финансовой устойчивости предприятия в оценке его инвестиционной привлекательности.

#### **Задача**

Сумма первоначальных инвестиций в инвестиционный проект составила 1600 тыс. руб., ожидаемые ежегодные поступления денежных средств от реализации проекта распределились по годам следующим образом: 1-й год — 400 тыс. руб., 2-й год — 800 тыс. руб., 3-й год — 800 тыс. руб., ставка дисконта — 9%. Определить дисконтированный срок окупаемости проекта с точностью до месяца.

### **Тема: Инвестиционный менеджмент в области финансовых инвестиций.**

1. Инвестиционные проекты и их виды.
2. Инвестиционный менеджмент, его значение, задачи и функции. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов. Виды эффективности инвестиционных проектов. Критерии экономической оценки инвестиционных проектов.
3. Направления реализации инвестиционного проекта. Организация инвестиционного проекта. Принципы эффективной инвестиционной политики. Современная инвестиционная политика.

#### **Задача**

Компания собирается приобрести новую технологическую линию стоимостью 200 млн. руб. со сроком эксплуатации пять лет, внедрение которой позволит обеспечить дополнительные ежегодные денежные поступления в 50 млн. руб. Требуемая норма доходности составляет 11%. Определить NPV проекта. Является ли данный проект экономически целесообразным?

### **Тема: Инвестиционный портфель: формирование и управление.**

1. Сущность формирования и управления инвестиционным портфелем
2. Оценка и оптимизация формирования портфеля инвестиций
3. Рекомендации по выбору оптимального портфеля инвестиций

#### **Задача**

Предприятию необходимо обновить технологическую линию стоимостью 1250 тыс. руб. Периодичность финансирования инвестиционного проекта такова: 1-й год — 500 тыс. руб., 2-й год — 500 тыс. руб. и 3-й год — 250 тыс. руб. Денежные потоки от реализации данного инвестиционного проекта распределяют по годам его реализации следующим образом: 1-й год — 200 тыс. руб., 2-й год — 500 тыс. руб. и 3-й год — 750 тыс. руб. Ожидаемая норма прибыли составит 10%. На основе расчета чистой дисконтированной стоимости инвестиционного проекта необходимо принять решение о целесообразности его реализации.

### **Варианты контрольных работ**

#### **Вариант 1**

1. Понятие "инвестиции" можно рассматривать как\*:
  - А. Часть совокупных расходов, направленных на новые средства производства, прирост товарно- материальных запасов, вложения в финансовые активы и т.п.
  - Б. Вложения средств в ценные бумаги на сравнительно длительный период времени
  - В. Затраты денежных средств, направленных на воспроизводство капитала, его становление и расширение
  - Г. Вложения финансовых ресурсов в ремонт производственных зданий.

Верно: А Б В

2. Финансовые инвестиции представляют собой\*:

А. Вложения средств в различные финансовые активы (вложения в ценные бумаги, банковские счета и др.) в целях извлечения прибыли

Б. Вложения средств в основной капитал

В. Вложения средств в оборотный капитал

Г. Приобретение таких активов как ценные бумаги, золото, иностранная валюта, произведения искусства и т.п. в целях получения финансовой отдачи в виде дивидендов или увеличения капитала

Верно: А Г

3. К реальным инвестициям относятся:

А. Вложения средств в оборотный капитал

Б. Вложения в основной капитал

В. Вложения средств в ценные бумаги

Г. Вложения в нематериальные активы

Верно: Б

4. Субъектами инвестиционной деятельности являются:

А. Только организации, реализующие конкретные инвестиционные проекты

Б. Представители организаций, контролирующей правомерность осуществления инвестиционных проектов

В. Инвесторы, заказчики, исполнители работ и другие участники инвестиционной деятельности

Г. Бизнес-планы предприятий

Верно: В

5. Под инвестиционной средой следует понимать:

А. Внутренние факторы развития производства, влияющие на инвестиционную активность

Б. Совокупность экономических, политических, социальных, правовых, технологических и других условий, способствующих расширенному воспроизводству

В. Внешние факторы роста объема инвестиций

Г. Принципы формирования портфеля ценных бумаг

Верно: Б

6. В зависимости от формы собственности различают следующие виды инвестиций\*:

А. Частные, государственные (в том числе смешанные)

Б. Иностранные

В. Акционерные, корпоративные и т.п.

Г. Независимые

Верно: А Б

7. Государственное регулирование инвестиционной деятельности предполагает\*:

А. Утверждение и финансирование ИП, финансируемых за счет средств федерального бюджета и средств бюджетов субъектов РФ

Б. Проведение экспертизы ИП и их размещение на конкурсной основе финансовыми государственными структурами

В. Формирование перечня строек (ИП), предназначенных для федеральных государственных нужд

Г. Расширение использования средств населения и иных внебюджетных источников

финансирования жилищного строительства и других объектов социально-культурного назначения

Д. Создание и развитие сети информационно-аналитических центров, отражающих инвестиционную деятельность в регионах

Е. Предоставление концессий российским и зарубежным инвесторам по итогам торгов (аукционов, конкурсов)

Ж. Формирование правовой базы инвестиционной деятельности

З. Контроль за денежными потоками предприятия в процессе осуществления инвестиционного проекта

Верно: все кроме последнего (З)

8. В случае национализации объектов капиталовложений государство, в соответствии с нашим законодательством, обязано:

А. Частично компенсировать потери в связи с проведенной национализацией объектов капиталовложений

Б. Руководствуясь национальными интересами государства, ничего не возмещая

В. Полностью возместить убытки, причиненные субъектам инвестиционной деятельности

Г. Возмещать убытки лишь инвесторам из стран СНГ

Верно: В

9. В соответствии с законами РФ иностранный инвестор имеет право\*:

А. Участвовать в принятии законов, регулирующих процессы привлечения иностранного капитала в Россию

Б. Принимать участие в приватизации объектов государственной и муниципальной собственности

В. Брать в аренду земельные участки на торгах (аукционе, конкурсе)

Г. Приобретать право собственности на земельные участки и другие природные ресурсы

Верно: Б В Г

10. Инвестиционные риски в зависимости от их уровня могут быть\*:

А. Безрисковые и высокорисковые

Б. Низкорисковые и среднерисковые

В. Народнохозяйственные и региональные

Г. Региональные и внутрипроизводственные

Верно: А Б

11. По объектам вложения различают\*:

А. Реальные инвестиции

Б. Инвестиции в добывающую промышленность

В. Финансовые инвестиции

Г. Инвестиции в оборотный капитал

Верно: А В

12. Более высокий уровень рентабельности обеспечивают, как правило:

А. Финансовые инвестиции

Б. Реальные инвестиции

В. Иностранные инвестиции в ценные бумаги

Г. Отечественные инвестиции в финансовые активы

Верно: Б

13. От последствий инфляционного роста более защищены:

А. Иностранные инвестиции

- Б. Финансовые инвестиции
- В. Смешанные инвестиции
- Г. Реальные инвестиции

14. Финансовые активы ,как объект финансирования инвестиций, включают в себя\*:

- А. Денежные средства предприятия, направляемые на формирование оборотного капитала
- Б. Денежные средства предприятия, направляемые на расширение объема производства
- В. Свободно обращающиеся на рынках ценные бумаги
- Г. Не являющиеся объектом свободной купли-продажи банковские инструменты

Верно: В Г

15. К портфельным инвестициям относятся вложения в ценные бумаги конкретного предприятия, объем которых составляет:

- А. Не менее 5 % от его акционерного капитала
- Б. Не менее 10 % от его акционерного капитала
- В. Не менее 50 % от его акционерного капитала
- Г. Не менее 60 % от его акционерного капитала

Верно: Б

16. Торговые и прочие кредиты по своей сути:

- А. Представляют разновидность инвестиций
- Б. Не могут считаться инвестициями
- В. Могут рассматриваться как один из видов прямых инвестиций
- Г. Могут рассматриваться как один из видов портфельных инвестиций

Верно: Б

17. К основным целям инвестиций в ту или иную сферу экономики следует отнести\*:

- А. Рост акционерного капитала и, соответственно, доходов акционеров
- Б. Максимизация прибыли
- В. Реализация социальных программ региона
- Г. Создание условий эффективного развития производственной сферы

Верно: А Б

18. Законодательное регулирование деятельности отечественных и зарубежных инвесторов предполагает\*:

- А. Правовое регулирование государственных инвестиций, финансируемых за счет бюджетных средств
- Б. Правовое регулирование частных инвестиций, финансируемых из различных внутренних и внешних источников
- В. Участие в законотворческом процессе отечественных инвесторов
- Г. Участие в разработке законов иностранных инвесторов

Верно: А Б

19. Под инвестиционным климатом следует понимать:

- А. Создание льготного налогового режима для зарубежных инвесторов
- Б. Политические, экономические и финансовые условия, способствующие притоку инвестиций
- В. Благоприятная инвестиционная среда для отечественных инвесторов
- Г. Внутреннюю и внешнюю среду инвестиционной деятельности

Верно: Б



20. К основным макроэкономическим (внешним) факторам, влияющим на инвестиционную деятельность, относятся\*:

- А. Политическое и экономическое положение в стране
- Б. Налоговая политика
- В. Степень эффективности государственного регулирования инвестиционных процессов в стране
- Г. Нормативно-правовое обеспечение инвестиционной деятельности
- Д. Уровень инфляции
- Е. Степень риска вложений
- Ж. Рыночная конъюнктура

3. Уровень безработицы в стране

И. Организация труда и производства на предприятии

Все верно кроме последнего (И)

21. К основным внутренним факторам, влияющим на инвестиционную деятельность, можно отнести\*:

- А. Размеры (масштабы) организации
- Б. Степень финансовой устойчивости предприятия
- В. Амортизационная, инвестиционная и научно-техническая политика
- Г. Организационная правовая форма предприятия
- Д. Ценовая стратегия организации
- Е. Организация труда и производства на предприятии

Все верно, за исключением Е

22. Рынки инвестиций (рынок капитальных вложений, рынок интеллектуальных прав, финансовый рынок и др.) по форме организации делятся на:

- А. Биржевые
- Б. Целевые
- В. Внебиржевые (организованные и неорганизованные)
- Г. Нецелевые

Верно: А В

## **Вариант 2**

1. Рынок капиталов (capital market) представляет собой:

- А. Финансовый рынок, где проводятся операции купли-продажи среднесрочных и долгосрочных финансовых активов
  - Б. Фондовую биржу по продаже ценных бумаг
  - В. Операции по купле и продаже основных средств производства
  - Г. Механизм взаимодействия продавцов и покупателей недвижимости
- Верно: А

2. При нулевом росте размеров дивиденда стоимость акции (простой и привилегированной) определяется как отношение\*:

- А. Денежного дивиденда к номинальной цене акции
  - Б. Денежного дивиденда к ожидаемой ставке доходности
  - В. Номинальной цены акции к ее рыночной стоимости
  - Г. Ожидаемой ставки доходности к дивиденду
- Верно: Б

3. При постоянном ежегодном росте дивидендов стоимость обыкновенной акции (модель оценки Гордона) будет равна отношению:

- А. денежного дивиденда за первый год к разнице между требуемой ставкой дохода ( $r$ ) и

темпов роста ( $g$ )

Б. денежного дивиденда за первый год к сумме между требуемой ставкой дохода ( $r$ ) и темпов роста ( $g$ )

В. рыночной цены акции к ожидаемым темпам прироста

Г. рыночной цены акции в конце первого года к требуемой ставке дохода

Верно: А

4. Текущая или настоящая стоимость привилегированной акции (рыночная цена) определяется как отношение:

А. номинальной цены акции к годовому дивиденду

Б. годового дивиденда к требуемой ставке дохода инвестора

В. годового дивиденда к номинальной цене акции

Г. требуемой ставки дохода инвестора к рыночной цене акции

Верно: Б

5. Ожидаемая норма прибыли для привилегированной акции, как требуемой ставки дохода инвестора ( $r$ ) определяется как отношение:

А. рыночной цены привилегированной акции к ее первоначальной стоимости

Б. номинальной цены привилегированной акции к ее рыночной цене

В. годового дивиденда к номинальной цене привилегированной акции

Г. годового дивиденда к текущей стоимости привилегированной акции (рыночной цене)

Верно: Г

6. Конвертируемые облигации могут обладать правом конверсии:

А. в привилегированные акции

Б. в обыкновенные акции

В. как в обыкновенные, так и привилегированные акции

Г. в любые другие финансовые активы

Верно: Б

7. Процентный доход по бескупонным облигациям:

А. выплачивается предприятием лишь при достижении им порога рентабельности

Б. не выплачивается вообще

В. выплачивается всегда, независимо от объема полученной прибыли

Г. выплачивается только по итогам года

Верно: Б

8. Облигации могут быть обеспечены:

А. Финансовыми активами

Б. Гарантсиями государства

В. Гарантсиями субъектов Федерации

Г. Реальным имуществом

Верно: Г

9. В зависимости от целей формирования различают\*:

А. Инвестиционный портфель дохода

Б. Инвестиционный портфель обеспечения ликвидности

В. Инвестиционный портфель обеспечения платежеспособности

Г. Инвестиционный портфель роста

Верно: А Г

10. В зависимости от уровня риска различают инвестиционный портфель\*:

- А. Безрисковый
  - Б. Агрессивный
  - В. Умеренный (компромиссный), когда уровень инвестиционного риска идентичен среднерыночному
  - Г. Консервативный (с низким уровнем риска)
- Верно: Б В Г

11. Инвестиционный портфель включает в себя такие финансовые инструменты как\*:
- А. Акции
  - Б. Страховые полисы
  - В. Кредитные договоры
  - Г. Долгосрочные облигации предприятий
  - Д. Государственные краткосрочные и долгосрочные облигации
- Верно: А Г Д

12. Все финансовые коэффициенты можно подразделить на 4 группы\*:
- А. Коэффициенты, характеризующие степень использования заемного капитала
  - Б. Коэффициенты, отражающие степень использования основных производственных фондов
  - В. Коэффициенты ликвидности
  - Г. Коэффициенты рентабельности
  - Д. Коэффициенты рыночной стоимости компании
- Верно: А В Г Д

13. Ожидаемая доходность портфеля ценных бумаг (ПЦБ) определяется как:
- А. Средневзвешенная величина ожидаемых значений доходности каждой составляющей портфеля
  - Б. Отношение инвестиционных затрат к предполагаемой совокупной прибыли
  - В. Ожидаемая рентабельность инвестиционных ресурсов
- Верно: А

14. Рынок капитала включает в себя\*:
- А. Рынок основных средств производства
  - Б. Рынок инвестиций
  - В. Рынок ссудного капитала
  - Г. Рынок долевых ценных бумаг
- Верно: В Г

15. Рынок ценных бумаг (фондовый рынок) включает такие виды рынков как\*:
- А. Производных ценных бумаг
  - Б. Облигационный
  - В. Срочный (форвардный, фьючерсный, опционный)
  - Г. Биржевой и внебиржевой
  - Д. Первичный и вторичный
- Верно: А В Г Д

16. Более правильно под рынком капитала следует понимать:
- А. Механизм взаимодействия продавцов и покупателей инвестиционных товаров
  - Б. Совокупность действия различных финансовых инструментов
  - В. Рынок, на котором обращаются только долгосрочные капиталы
  - Г. Рынок, на котором обращаются долгосрочные капиталы и долговые обязательства
- Верно: Г

17. Под первичным рынком ценных бумаг понимается:

- А. Только первичная эмиссия ценных бумаг
- Б. Рынок ценных бумаг, затрагивающий преимущественно процессы первоначального размещения ценных бумаг
- В. Рынок, обслуживающий эмиссию ценных бумаг и их первичное размещение
- Г. Только процесс первоначального размещения ценных бумаг

Верно: В

20. Вторичный рынок ценных бумаг представляет собой:

- А. Рынок формирования дополнительной эмиссии ценных бумаг
- Б. Рынок, регулирующий процессы обращения только ранее выпущенных ценных бумаг
- В. Рынок, обслуживающий процессы обращения только производных ценных бумаг
- Г. Рынок, регулирующий процессы купли-продажи ценных бумаг " только второго эшелона" (финансовых активов, не пользующихся большим спросом на рынке)
- Д. Рынок, регулирующий процессы обращения ранее выпущенных ценных бумаг, относящихся только к "голубым фишкам" (ценным бумагам, пользующимся наибольшим спросом на фондовом рынке)

Верно: Б

21. Предприятие для осуществления своего инвестиционного проекта взяло кредит 20 млн. руб. под сложную процентную ставку 15 % на 2 года. Нарощенное значение долга в конце второго года составит примерно:

- А. 21 млн.руб.
- Б. 24 млн.руб.
- В. 26 млн.руб.
- Г. 29 млн.руб.

22. К основным целям формирования инвестиционного портфеля относится обеспечение\*:

- А. Эффективного управления денежными потоками
- Б. Необходимой ликвидности инвестиционного портфеля
- В. Правовой базы управления финансовыми инструментами
- Г. Высоких темпов прироста инвестируемого капитала

Верно: Б Г

### Вариант 3

1. Реальные инвестиции – это:

- а) инвестиции в основной капитал;
- б) инвестиции в нематериальные активы;
- в) инвестиции спекулятивного характера;
- г) инвестиции, ориентированные на долгосрочные вложения.

Верно: а), б).

2. По элементам вложения инвестиции делят на:

- а) материальные вложения;
- б) привлеченные капиталовложения;
- в) нематериальные вложения;
- г) нематериальные вложения.

Верно: а), в).

3. Реальные инвестиции оформляются, как правило, в виде:

- а) инвестиционного плана;
- б) инвестиционного проекта;
- в) прогноза;
- г) отчета.

Верно: б).

4. По типу денежного дохода инвестиционные проекты делятся:

- а) ординарные;
- б) рисковые;
- в) безрисковые;
- г) неординарные.

Верно: а), г).

5. Какие из ниже перечисленных характеристик относятся к классификации инвестиций по предназначению:

- а) решение социальных задач;
- б) сокращение затрат;
- в) исполнение требований законодательства;
- г) выход на новые рынки;
- д) получение доходов.

Верно: а), в).

6. Инвестиции в расширении действующего производства предполагают:

- а) расширение закупки сырья и материалов у традиционных поставщиков;
- б) доукомплектование штата работников;
- в) внесение конструктивных изменений в продукцию;
- г) развитие в рамках фирмы производства, различающихся видом продукции.

Верно: а), б).

7. Ситуация, при которой инвестор вынужден внедрять проект, характерна для:

- а) инвестиций социального предназначения;
- б) инвестиций, осуществляемых в соответствии с требованиями закона;
- в) инвестиций в расширение действующего производства;
- г) инвестиций в создание действующих отраслей.

Верно: б).

8. Какие из ниже перечисленных схем относятся к схемам управления проектами:

- а) «основная схема»;
- б) «вспомогательная схема»;
- в) «схема расширенного управления»;
- г) «документальная схема».

Верно: а), в).

9. Схема «расширенного управления» проектом предполагает, что:

- а) руководитель проекта, представляющий интересы заказчика, не несет финансовой ответственности за принимаемые решения;
- б) руководитель проекта несет ответственность в пределах фиксированной сметной стоимости;
- в) руководитель, проектно-строительная фирма и заказчик заключают контракт на условиях сдачи объекта «под ключ» в соответствии с заданными сроками и стоимостью.

Верно: б).

10. «Функциональная» структура управления инвестиционным проектом основана на:

- а) комплексном управлении всей системы работ;
- б) прямом воздействии на исполнителей со стороны линейного руководителя;
- в) дифференциации управленческого труда по отдельным функциям.

Верно: в).

11. Разработка и реализация инвестиционного проекта включает:

- а) 2 фазы;
- б) 5 фаз;
- в) 4 фазы;
- г) 10 фаз.

Верно: в).

12. По функциональному признаку цели управления инвестиционным проектом делятся на:

- а) локальные и комплексные;
- б) технические, организационные, социальные, экономические;
- в) внутренние и внешние.

Верно: б).

13. Все математические модели, используемые в управлении инвестиционными проектами, делят на:

- а) сложные и упрощенные;
- б) детерминированные и стохастические;
- в) информационные и оптимизационные;
- г) достоверные и условно достоверные.

Верно: б).

14. Какие из следующих утверждений не соответствуют действительности: «Инвестиции предприятия не могут включать ...»

- а) только реконструкцию и расширение действующего производства»;
- б) реконструкцию и расширение действующего производства + проектно-конструкторские работы»;
- в) реконструкцию и расширение действующего производства + проектно-конструкторские работы + создание нового производства»;
- г) полный научно-технический цикл создания товара»;

Верно: г).

15. Разработка и реализация инвестиционного проекта осуществляется в:

- а) 2 этапа;
- б) 4 этапа;
- в) 5 этапов;
- г) 6 этапов.

Верно: б).

16. Укажите, какие из приведенных утверждений являются справедливыми: «На втором этапе реализации инвестиционного проекта ...»

- а) происходит разработка плана действий по его реализации»;
- б) осуществляются капитальные вложения»;
- в) заключаются договора с поставщиками»;

г) обеспечивается ритмичность производства продукции».

Верно: б), в).

17. Основным проектом документа при рассмотрении плана сооружения объекта является:

- а) бизнес-план;
- б) технико-экономическое обоснование проекта;
- в) контрактная документация;
- г) расчетная документация.

Верно: б).

18. Какое из следующих утверждений не соответствует действительности: «Для проектно-строительного договора на основе соглашения о строительстве объекта при возмещении расходов по фактической стоимости и гарантированной суммы прибыли договорная цена определяется исходя из ...:

- а) затрат по смете в действующих ценах»;
- б) затрат по смете в базисных ценах»;
- в) суммы оправданных перерасходов»;
- г) гарантированной суммы прибыли».

Верно: б).

19. Управление реализацией инвестиционных проектов на предприятии начинается с разработки их планов, начальным этапом которых является:

- а) структура разбиения работ;
- б) календарный план;
- в) график работ;
- г) оперативный план.

Верно: а).

20. Какие из заданных характеристик используются при создании информационной системы, предназначенной для управления проектом:

- а) информационная система предназначена для разового использования;
- б) информационная система должна быть привязана к жизненному циклу инвестиционного проекта;
- в) информационные системы составляются на федеральном уровне;
- г) информационные системы контрактного проекта должны стыковаться с другими системами

Верно: в).

21. Эффективный инвестиционный портфель представляет собой\*:

- А. Совокупность финансовых активов, инвестируемых непосредственно в расширенное воспроизводство материальных благ
- Б. Диверсифицированный портфель с максимальной ожидаемой доходностью
- В. Диверсифицированный портфель, состоящий из долгосрочных ценных бумаг
- Г. Диверсифицированный портфель с минимальным уровнем риска

Верно: Б Г

22. Модель САРМ представляет по своей сути:

- А. Математическое отражение оптимума собственных и заемных финансовых ресурсов, инвестируемых в производство
- Б. Математическую модель, учитывающую взаимозависимость финансового риска и ожидаемого дохода

- В. Математическую модель ожидаемой доходности на фондовом рынке  
Г. Математическую модель, учитывающую взаимосвязь макроэкономических и микроэкономических финансовых показателей  
Верно: Б

#### Вариант 4

1. Чистая текущая (дисконтированная) стоимость NPV (Net Present Value) как метод оценки инвестиций это\*:

- А. Приведенная стоимость всех предполагаемых наличных поступлений за минусом приведенной стоимости ожидаемых наличных затрат  
Б. Разница между приведенным (дисконтированным) денежным доходом от реализованного инвестиционного проекта за определенный временной период и суммой дисконтированных текущих стоимостей всех инвестиционных затрат  
В. Будущая стоимость денег с учетом меняющегося индекса инфляции  
Г. Приведенная стоимость предполагаемых денежных поступлений плюс стоимость ожидаемых наличных затрат

Верно: А Б

2. Под внутренней доходностью, или внутренней нормой прибыли IRR (Internal Rate of Return) следует понимать\*:

- А. Отношение валовой прибыли к совокупным затратам  
Б. Коэффициент дисконтирования, при котором текущая приведенная стоимость будущих поступлений наличности на инвестиции равна затратам на эти инвестиции  
В. Коэффициент дисконтирования, отражающий превышение поступлений наличности затратами  
Г. Запас финансовой прочности предприятия, реализующего конкретный инвестиционный проект  
Д. Процентную ставку в коэффициенте дисконтирования, при которой чистая современная стоимость проекта равна нулю

Верно: Б Д

3. Под сроком окупаемости инвестиций PP (Payback Period) следует понимать:

- А. Период, в течение которого полностью окупятся изначально сделанные инвестиции (не принимая во внимание временную стоимость денежных поступлений)  
Б. Период возмещения затрат предприятия до так называемого "пускового" этапа производства  
В. Срок, в течении которого произойдет возмещение всех постоянных затрат на инвестицию  
Г. Период окупаемости изначально сделанных инвестиций с учетом временной стоимости денежных поступлений

Верно: А

4. Учетная доходность ARR (Accounting Rate of Return) представляет собой:

- А. Отношение среднегодовой ожидаемой чистой прибыли к собственному капиталу организации  
Б. Отношение дисконтированных денежных поступлений к предполагаемым затратам предприятия на инвестицию  
В. Отношение среднегодовой ожидаемой чистой прибыли к среднегодовому объему инвестиций  
Г. Отношение ожидаемой выручки к объему денежных поступлений от сделанных инвестиций

Верно: В



5. Индекс рентабельности или доход на единицу затрат PI (Profitability Index) определяется как:

- А. Отношение суммы затрат на инвестицию к чистой прибыли
- Б. Норма прибыли на инвестицию
- В. Общая рентабельность инвестиционного проекта
- Г. Отношение настоящей стоимости денежных поступлений к сумме затрат на инвестицию (отражает экономический эффект инвестиционного проекта на один вложенный рубль)

Верно: Г

6. Средняя норма прибыли на инвестицию определяется как отношение:

- А. Среднегодового объема валовой прибыли к общим затратам на инвестицию с учетом временной стоимости денег и инфляционных процессов
- Б. Среднегодовой или среднемесячной валовой прибыли к чистым затратам на инвестицию без принятия во внимание временной стоимости денег и динамики инфляции
- В. Среднегодовой или среднемесячной чистой прибыли к общим затратам на инвестицию за рассматриваемый период
- Г. Среднегодовой валовой прибыли к чистым затратам на инвестицию с учетом временной стоимости денег и динамики инфляции

Верно: Б

7. Cash-flow представляет собой\*:

- А. Денежный поток, сумму полученных или выплаченных наличных денег (поток наличности)
- Б. Разность между суммами поступлений и денежных выплат организации за определенный период времени
- В. Общую сумму денежных средств, поступающих на различные счета организации
- Г. Темпы прироста денежных поступлений от вложенных инвестиций

Верно: А Б

8. Бюджетная эффективность отражает:

- А. Финансовые последствия реализации инвестиционного проекта для федерального бюджета
- Б. Финансовые последствия для регионального бюджета
- В. Финансовые последствия для предприятия
- Г. Финансовые последствия для бюджетов различных уровней

Верно: Г

9. Бюджетную эффективность инвестиции можно определить как\*:

- А. Разницу между совокупными доходами бюджетов и совокупными бюджетными расходами
- Б. Отношение чистой прибыли предприятий к совокупным бюджетным расходам
- В. Отношение совокупной валовой прибыли предприятий к совокупным бюджетным расходам
- Г. Сумму дисконтированных годовых бюджетных эффектов

Верно: А Г

10. Бюджетный эффект представляет собой:

- А. Денежные поступления в определенный бюджет за конкретный временной период
- Б. Разницу между доходами соответствующего бюджета и расходами по осуществлению конкретного проекта

В. Финансовые последствия для инвесторов расходов бюджетных средств  
Г. Чистую прибыль от понесенных расходов на инвестиционный проект  
Верно: Б

11. Коммерческая эффективность реализации ИП для предприятия предполагает прежде всего учет:  
А. Производственных издержек по осуществлению инвестиционного проекта  
Б. Региональных потребностей в осуществлении конкретного инвестиционного мероприятия  
В. Социальных последствий от реализации конкретного проекта  
Г. Финансовых последствий от реализации проекта  
Верно: Г

12. Социальная эффективность инвестиций учитывает главным образом:  
А. Реализацию социальных программ развития предприятий  
Б. Социальные последствия осуществленных капиталовложений для предприятия, отрасли, региона  
В. Приток иностранных инвестиций для достижения каких-либо социальных целей  
Г. Возможные денежные доходы от понесенных затрат на инвестицию  
Верно: Б

13. Оценка социальных результатов проекта предполагает:  
А. Соответствие инвестиционного проекта социальным нормам и стандартам  
Б. Учет динамики душевых доходов населения конкретного региона  
В. Учет времени окупаемости инвестиционных затрат  
Г. Соответствие осуществленного проекта намеченным социальным планам организации  
Верно: А

14. При оценке социальной эффективности проекта (его социальных последствий) необходимо учитывать\*:  
А. Изменение количества рабочих мест в регионе  
Б. Улучшение жилищных и культурно-бытовых условий работников  
В. Динамику социальной структуры предприятия  
Г. Изменение уровня здоровья работников предприятия, делающего инвестицию, и населения региона  
Д. Изменение санитарно-гигиенических, психофизиологических и эстетических условий труда работников  
Е. Количество социальных работников в конкретном регионе  
Верно: А Б В Г Д

15. Для расчета коммерческой эффективности инвестиционного проекта в большей степени используются две формы бухгалтерской отчетности организации\*:  
А. Бухгалтерский баланс (форма № 1)  
Б. Отчет о прибылях и убытках (форма № 2)  
В. Отчет об изменениях капитала (форма № 3)  
Г. Отчет о движении денежных средств с расчетом показателей эффективности (форма № 4)  
Д. Приложение к бухгалтерскому балансу (форма № 5)  
Е. Отчет о целевом использовании полученных средств (форма №6)  
Верно: Б Г

16. К притокам денежных средств от инвестиционной деятельности относятся\*:
- А. Все доходы (за вычетом налогов) от реализации имущества и нематериальных активов
  - Б. Доходы от возврата в конце проекта оборотных активов
  - В. Уменьшение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода
  - Г. Увеличение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода
- Верно: А Б В
17. К оттокам денежных средств относятся\*:
- А. Уменьшение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода
  - Б. Вложения в основные средства на всех шагах расчетного периода
  - В. Ликвидационные затраты
  - Г. Вложения средств на депозит и в ценные бумаги других хозяйствующих субъектов
  - Д. Увеличение оборотного капитала
  - Е. Компенсации (в конце проекта) оборотных пассивов
- Верно: Б В Г Д Е
18. Коэффициенты ликвидности применяются:
- А. Для оценки способности предприятия выполнять свои долгосрочные обязательства
  - Б. Для оценки возможности предприятия выполнять свои краткосрочные обязательства
  - В. Для определения возможностей предприятия платить по своим как долгосрочным, так и краткосрочным обязательствам
  - Г. Для оценки возможности предприятия выполнять свои долгосрочные обязательства
- Верно: Б
19. Коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия краткосрочных обязательств) определяется как отношение:
- А. Текущих активов к текущим пассивам
  - Б. Текущих пассивов к текущим активам
  - В. Заемных средств к общему объему капитализированных средств (сумме собственных средств и долгосрочных займов)
  - Г. Суммы долгосрочных займов ко всем текущим активам
- Верно: А
20. Коэффициент финансовой устойчивости определяется как отношение:
- А. Заемных средств к собственным средствам предприятия
  - Б. Собственных средств предприятия и субсидий к заемным
  - В. Собственного капитала ко всему авансированному капиталу
  - Г. Всего авансируемого капитала к собственному капиталу предприятия
- Верно: Б
21. Коэффициент платежеспособности рассчитывается как отношение:
- А. Заемных средств (сумме долгосрочной и краткосрочной задолженности) к собственным средствам
  - Б. Собственных средств ко всем заемным средствам
  - В. Заемного капитала ко всему авансированному капиталу
  - Г. Собственных средств предприятия к заемным
- Верно: А
22. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств определяется как отношение:
- А. Краткосрочной и долгосрочной задолженности к общему объему привлеченных финансовых ресурсов

- Б. Долгосрочной задолженности к общему объему капитализированных средств (сумме собственных средств и долгосрочных займов)  
 В. Краткосрочной задолженности к долгосрочным займам  
 Г. Долгосрочной задолженности к краткосрочным обязательствам  
 Верно: Б

### *Задания для расчетно-графической работы*

#### **Задача 1.**

Для реализации проекта модернизации цеха предприятие вынуждено взять кредит. Банк предлагает две схемы начисления процентов: а) простую; б) сложную. Определить сумму, которую предприятию предстоит вернуть банку. Какой вариант начисления процентов является более выгодным для предприятия. Отразить ситуацию графически.

Таблица 1 - Исходные данные для решения задачи 1 для 1-10 вариантов

| <b>Вариант</b> | <b>Сумма кредита, тыс. руб.</b> | <b>Процентная ставка, %</b> | <b>Срок, лет</b> |
|----------------|---------------------------------|-----------------------------|------------------|
| 2              | 120                             | 10                          | 2,5              |

#### **Задача 2.**

Для реализации проекта обновления основных средств предприятие берет кредит. Проценты по кредиту начисляются по схеме сложных процентов. При этом начисление процентов может осуществляться:

- а) раз в год;
- б) раз в полгода;
- в) раз в квартал;
- г) раз в месяц;
- д) каждый день.

Определить, какую сумму предприятие должно будет вернуть в каждом случае? Какое начисление процентов более выгодно для предприятия?

Таблица 2 - Исходные данные для решения задачи 2 для 1-10 вариантов

| <b>Вариант</b> | <b>Сумма кредита, тыс.руб.</b> | <b>Годовая процентная ставка, %</b> | <b>Срок, лет</b> |
|----------------|--------------------------------|-------------------------------------|------------------|
| 2              | 350                            | 21                                  | 4                |

#### **Задача 3.**

Предприятие осуществляет проект за счет заемных средств. При этом возврат денежных средств может осуществляться по схеме сложных процентов или по смешанной схеме. Определить, какую сумму предприятие должно будет вернуть в каждом случае? Какое начисление процентов более выгодно для предприятия?

Таблица 3 - Исходные данные для решения задачи 3 для 1-10 вариантов

| <b>Вариант</b> | <b>Сумма кредита, тыс.руб.</b> | <b>Процентная ставка, %</b> | <b>Срок, мес.</b> |
|----------------|--------------------------------|-----------------------------|-------------------|
| 2              | 80                             | 21                          | 18                |

#### Задача 4.

Предприятие осуществляет проект внедрения новой техники за счет заемных средств. Начисление процентов осуществляется каждые полгода. При этом возврат денежных средств может осуществляться по схеме сложных процентов или по смешанной схеме.

Определить, какую сумму предприятие должно будет вернуть в каждом случае? Какое начисление процентов более выгодно для предприятия?

Таблица 4 - Исходные данные для решения задачи 4 для 1-10 вариантов

| Вариант | Сумма кредита, тыс.руб. | Процентная ставка, % | Срок, мес. |
|---------|-------------------------|----------------------|------------|
| 2       | 450                     | 25                   | 69         |

#### Задача 5.

Определить, какой вариант начисления процентов более предпочтителен для предприятия, взявшего кредит под проект внедрения новой продуктовой линии 1, 2, 4, 12 или 365 раз в год?

Процентная ставка ( $r$ , %) для различных вариантов начисления процентов приведена в таблице.

Таблица 5 - Исходные данные для решения задачи 5 для 1-10 вариантов ( $r$ , %).

| Вариант | Количество начислений процентов в году |    |    |    |     |
|---------|--|----|----|----|-----|
|         | 1                                      | 2  | 4  | 12 | 365 |
| 2       | 25                                     | 24 | 23 | 22 | 21  |

#### Задача 6.

Ожидаемые денежные поступления от проекта внедрения новой продуктовой линии представлены в таблице.

Определить текущую стоимость будущих доходов по данному проекту.

Таблица 6 - Исходные данные для решения задачи 6 для 1-10 вариантов

| Вариант | Ставка дисконта, % | Поступления по годам, тыс.руб.. |       |       |
|---------|--------------------|---------------------------------|-------|-------|
|         |                    | 1 год                           | 2 год | 3 год |
| 2       | 24                 | 100                             | 120   | 140   |

#### Задача 7.

Для реализации проекта предприниматель решает накопить денежные средства, ежегодно откладывая на счет в банке определенную сумму.

Определить, какая сумма будет на счету у предпринимателя в конце срока при условии, что платежи осуществляются:

- в начале каждого периода;
- в конце каждого периода.

Таблица 7 - Исходные данные для решения задачи 7 для 1-10 вариантов

| Вариант | Сумма ежегодного вклада, тыс.руб. | Процентная ставка, % | Срок, лет |
|---------|-----------------------------------|----------------------|-----------|
| 2       | 15                                | 13                   | 5         |

### Задача 8.

Найти текущую стоимость ожидаемых в будущем поступлений от реализации проекта при условии, что денежные потоки будут возникать:

- а) в начале каждого периода;
- б) в конце каждого периода.

Таблица 7 - Исходные данные для решения задачи 7 для 1-10 вариантов

| Вариант | Сумма ежегодных поступлений, тыс.руб. | Ставка дисконта, % | Срок, лет |
|---------|---------------------------------------|--------------------|-----------|
| 2       | 260                                   | 17                 | 4         |

### Задача 9.

Для реализации проекта предприниматель решает накопить денежные средства, ежегодно откладывая на счет в банке определенную сумму.

Определить, какая должна быть сумма ежегодных платежей, если он планирует иметь в конце срока на счету определенную сумму при условии, что платежи осуществляются:

- а) в начале каждого периода;
- б) в конце каждого периода.

Таблица 7 - Исходные данные для решения задачи 7 для 1-10 вариантов

| Вариант | Необходимая сумма в конце периода, тыс.руб. | Процентная ставка, % | Срок, лет |
|---------|---|----------------------|-----------|
| 2       | 160   | 14                   | 5         |

### Задача 10.

Для реализации проекта предприниматель занял денежные средства, возвращать которые необходимо одинаковыми платежами в конце каждого года.

Определить сумму годового платежа при условии, что денежные потоки будут возникать:

- а) в начале каждого периода;
- б) в конце каждого периода.

Таблица 7 - Исходные данные для решения задачи 7 для 1-10 вариантов

| Вариант | Сумма кредита, тыс.руб. | Ставка дисконта, % | Срок, лет |
|---------|-------------------------|--------------------|-----------|
| 2       | 360                     | 22                 | 4         |

### Основная литература:

1. Васильева, Н.В. Инвестиционный менеджмент : учебное пособие / Н.В. Васильева ; Поволжский государственный технологический университет. - Йошкар-Ола : ПГТУ, 2018. - 96 с. : табл. [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=483750> (Электронная библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

2. Кабанова, О.В. Инвестиции и инвестиционные решения : учебное пособие / О.В. Кабанова, Ю.А. Коноплева ; Министерство образования и науки РФ, Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Северо-Кавказский федеральный университет». - Ставрополь : СКФУ, 2017. - 201 с. : ил. [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=483075> (Электронная библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

### Дополнительная литература:

1. Лещинская А.Ф. Инвестиционный менеджмент [Электронный ресурс] : учебное пособие / А.Ф. Лещинская. — Электрон. текстовые данные. — М. : Издательский Дом МИСиС, 2014. — 148 с. — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/56056.html>

2. Погодина, Т.В. Инвестиционный менеджмент [Текст] : учебник и практикум для академического бакалавриата / Т, В. Погодина. - М. : Издательство Юрайт, 2017. - 311 с. - (Бакалавр. Академический курс).

### 2.4. Тематический план для самостоятельной работы

| № п/п раздела | Наименование разделов и тем                                    | Количество часов |
|---------------|--|------------------|
| 1             | 2  | 3                |
| 1             | Теоретические основы инвестиционного менеджмента.              | 10/22            |
| 2             | Основы стратегического инвестирования.                         | 10/22            |
| 3             | Инвестиционный менеджмент реальных инвестиций.                 | 10/22            |
| 4             | Оценка эффективности инвестиционного проекта.                  | 10/22            |
| 5             | Управление инвестиционными рисками.                            | 10/22            |
| 6             | Инвестиционный менеджмент в области финансовых инвестиций.     | 10/22            |
| 7             | Инвестиционный портфель: формирование и управление.            | 10/22            |
| 8             | Управление и формирование инвестиционных ресурсов предприятия. | 14/23            |
|               | <b>Итого по дисциплине</b>                                     | <b>84/177</b>    |

### Вопросы для самостоятельной работы

#### Тема 1. Теоретические основы инвестиционного менеджмента

##### Вопросы для самостоятельной работы:

1. Понятие инвестиций, их виды.
2. Понятие инвестиционного проекта и его признаки.
3. Классификация инвестиционных проектов. Требования к их разработке.
4. Сущность, цель и задачи инвестиционного менеджмента.

#### Тема 2. Основы стратегического инвестирования

##### Вопросы для самостоятельной работы:

1. Функции и механизм инвестиционного менеджмента.
2. Инвестиционный менеджмент в области реализации проектов реального инвестирования.
3. Инвестиционный менеджмент в области портфельного инвестирования.
4. Оценка стоимости денег во времени. Начисление простых процентов. Начисление сложных процентов. Оценка инфляции.

#### Тема 3. Инвестиционный менеджмент реальных инвестиций.

#### **Вопросы для самостоятельной работы:**

1. Жизненный цикл проекта. Идентификация инвестиционного проекта
2. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Подготовка (разработка) проекта.
3. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Предварительная оценка (экспертиза) проекта.
14. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Переговоры.

#### **Тема 4. Оценка эффективности инвестиционного проекта.**

##### **Вопросы для самостоятельной работы:**

1. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Реализация (осуществление) проекта.
2. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Оценка реализации проекта.
3. Принципы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов, исходные данные и основные показатели для расчета.
4. Оценка экономической эффективности инвестиционного проекта.

#### **Тема 5. Управление инвестиционными рисками.**

##### **Вопросы для самостоятельной работы:**

1. Влияние риска и неопределенности при оценке эффективности инвестиционного проекта.
2. Формирование программы реальных инвестиций.
3. Планирование потребности и использование ресурсов.
4. Экспертиза инвестиционных проектов.

#### **Тема 6. Инвестиционный менеджмент в области финансовых инвестиций.**

##### **Вопросы для самостоятельной работы:**

1. Контроль проекта. Мониторинг работ и анализ результатов по инвестиционному проекту.
2. Управление изменениями и стоимостью инвестиционного проекта.
3. Бюджетирование инвестиционного проекта. Методы контроля стоимости проекта.
4. Сущность инвестиционной стратегии и принципы ее разработки.

#### **Тема 7. Инвестиционный портфель: формирование и управление.**

##### **Вопросы для самостоятельной работы:**

1. Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности.
2. Обоснование стратегических направлений и форм инвестиционной деятельности.
3. Оценка результативности разработанной инвестиционной стратегии предприятия.
4. Понятие инвестиционных ресурсов предприятия и их классификация.

#### **Тема 8. Управление и формирование инвестиционных ресурсов предприятия.**

1. Политика формирования инвестиционных ресурсов предприятия.
2. Методы расчета общего объема инвестиционных ресурсов.
3. Схемы финансирования реальных инвестиционных проектов.
4. Оценка стоимости формируемых инвестиционных ресурсов.

#### **Основная литература:**

1. Васильева, Н.В. Инвестиционный менеджмент : учебное пособие / Н.В. Васильева ; Поволжский государственный технологический университет. - Йошкар-Ола : ПГТУ, 2018. - 96 с. : табл. [Электронный ресурс]. - URL:



<http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=483750> (Электронная библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

2. Кабанова, О.В. Инвестиции и инвестиционные решения : учебное пособие / О.В. Кабанова, Ю.А. Коноплева ; Министерство образования и науки РФ, Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Северо-Кавказский федеральный университет». - Ставрополь : СКФУ, 2017. - 201 с. : ил. [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=483075>(Электронная библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

#### **Дополнительная литература:**

1. Лещинская А.Ф. Инвестиционный менеджмент [Электронный ресурс] : учебное пособие / А.Ф. Лещинская. — Электрон. текстовые данные. — М. : Издательский Дом МИСиС, 2014. — 148 с. — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/56056.html>

2. Погодина, Т.В. Инвестиционный менеджмент [Текст] : учебник и практикум для академического бакалавриата / Т, В. Погодина. - М. : Издательство Юрайт, 2017. - 311 с. - (Бакалавр. Академический курс).

#### **Перечень тем рефератов, докладов**

1. Инвестиционная политика зарубежных компаний.
2. Принципы и последовательность разработки инвестиционной стратегии предприятия.
3. Инвестиционная политика российских предприятий и холдинговых структур.
4. Обоснование стратегических направлений и форм инвестиционной деятельности.
5. Особенности и формы осуществления реальных инвестиций предприятия.
6. Политика управления реальными инвестициями.
7. Виды инвестиционных проектов и требования к их разработке.
8. Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов.
9. Оценка рисков реальных инвестиционных проектов.
10. Инвестиционные стратегии и программы. Формирование программы реальных инвестиций.
11. Риски инвестиций. Обеспечение нейтрализации проектных рисков.
12. Особенности и формы осуществления финансовых инвестиций предприятия.
13. Политика управления финансовыми инвестициями предприятия.
14. Факторы, определяющие инвестиционные качества отдельных финансовых инструментов инвестирования.
15. Оценка эффективности отдельных финансовых инструментов инвестирования.
16. Портфельные инвестиции и российский бизнес.
17. Инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг.
18. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в РФ.
19. Инвестиционная привлекательность финансовых инструментов.
20. Особенности и механизм инвестирования в ценные бумаги.
21. Теории оптимизации инвестиционного портфеля.
22. Сравнительный анализ методов оптимизации портфеля по Марковцу и Шарпу.
23. Риск инвестирования в ценные бумаги и меры его снижения.
24. Специфика формирования портфеля из государственных ценных бумаг.
25. Принципы и методы составления инвестиционного портфеля.
26. Иностранные портфельные инвестиции.
27. Управление инвестиционным портфелем.
28. Дюрация инвестиционного портфеля как способ снижения процентного риска.

29. Иммунизация инвестиционного портфеля.
30. Портфель из опционов и его специфика.
31. Роль фьючерсных контрактов в инвестиционной деятельности.
32. Международные портфельные инвестиции.
33. Инвестиционная деятельность банков.
34. Инвестиционный портфель коллективных инвесторов.
35. Портфельное инвестирование инвестиционных фондов и компаний.
36. Динамика международных портфельных инвестиций.
37. Портфельные инвестиции на развивающихся рынках.
38. Диверсификация инвестиционных портфелей на международном уровне.
39. Инвестиционный климат в России.
40. Инвестиционная деятельность: субъекты, объекты и ее особенности в России.
41. Инвестиционный процесс, и факторы его определяющие.
42. Инвестиционный проект: сущность, виды, цели и задачи.
43. Эффективность инвестиционного проекта: сущность, виды, методы оценки.
44. Техничко-экономическое обоснование проекта.
45. Проектный анализ: сущность, виды, задачи.
46. Государственное регулирование инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений.
47. Денежные потоки инвестиционного проекта и методы их анализа.
48. Отбор инвестиционных проектов: методы и критерии выбора.
49. Управление инвестиционным проектом.
50. Бизнес-план инвестиционного проекта.
51. Иностраные инвестиции в России.

### Средство оценивания: реферат

Шкала оценивания:

Реферат оценивается по 100-балльной шкале. Баллы переводятся в оценки успеваемости следующим образом:

86-100 баллов – «отлично»;

70- 85 баллов – «хорошо»;

51-69 баллов – «удовлетворительно»;

менее 51 балла – «неудовлетворительно».

| Критерии   | Показатели   |
|--|--|
| 1. Новизна реферированного текста.<br>Максимальная оценка – 20 баллов      | актуальность проблемы и темы;<br>– новизна и самостоятельность в постановке проблемы, в формулировании нового аспекта выбранной для анализа проблемы;<br>– наличие авторской позиции, самостоятельность суждений.  |
| 2. Степень раскрытия сущности проблемы.<br>Максимальная оценка – 30 баллов | – соответствие плана теме реферата;<br>– соответствие содержания теме и плану реферата;<br>– полнота и глубина раскрытия основных понятий проблемы;<br>– обоснованность способов и методов работы с материалом;<br>– умение работать с историческими источниками и литературой, систематизировать и структурировать материал;<br>– умение обобщать, сопоставлять |

|   |  |
|---|--|
|   | различные точки зрения по рассматриваемому вопросу, аргументировать основные положения и <b>выводы</b>   |
| 3. Обоснованность выбора источников и литературы. Максимальная оценка – 20 баллов | круг, полнота использования исторических источников и литературы по проблеме;<br>– привлечение новейших работ по проблеме (журнальные публикации, материалы сборников научных трудов, интернет-ресурсов и т. д.).  |
| 4. Соблюдение требований к оформлению. Максимальная оценка – 15 баллов.           | правильное оформление ссылок на использованные источники и литературу;<br>– грамотность и культура изложения;<br>– использование рекомендованного количества исторических источников и литературы;<br>– владение терминологией и понятийным аппаратом проблемы;<br>– соблюдение требований к объему реферата;<br>– культура оформления: выделение абзацев, глав и параграфов |
| 5. Грамотность. Максимальная оценка – 15 баллов.                                  | – отсутствие орфографических и синтаксических ошибок, стилистических погрешностей;<br>– отсутствие опечаток, сокращений слов, кроме общепринятых;<br>– литературный стиль.   |

### **Средство оценивания: доклад**

Шкала оценивания:

Оценка «отлично» выставляется студенту, если:

- доклад производит выдающееся впечатление, сопровождается иллюстративным материалом;
- автор представил демонстрационный материал и прекрасно в нем ориентировался;
- автор отвечает на вопросы аудитории;
- показано владение специальным аппаратом;
- выводы полностью отражают поставленные цели и содержание работы.

Оценка «хорошо» выставляется студенту, если:

- доклад четко выстроен;
- демонстрационный материал использовался в докладе, хорошо оформлен, но есть неточности;
- докладчик не может ответить на некоторые вопросы;
- докладчик уверенно использовал общенаучные и специальные термины;
- выводы докладчика не являются четкими.

Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если:

- доклад зачитывается;
- представленный демонстрационный материал не использовался докладчиком или был оформлен плохо, неграмотно;
- докладчик не может четко ответить на вопросы аудитории;
- показано неполное владение базовым научным и профессиональным аппаратом;
- выводы имеются, но они не доказаны.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если:

- содержание доклада не соответствует теме;
- отсутствует демонстрационный материал;
- докладчик не может ответить на вопросы;
- докладчик не понимает специальную терминологию, связанную с темой доклада;
- отсутствуют выводы.

**Распределение трудоемкости СРС при изучении дисциплины**

| <b>Вид самостоятельной работы</b>                | <b>Трудоемкость (час)</b> |
|--|---------------------------|
| Подготовка к экзамену                            | 18/36                     |
| Проработка конспекта лекций                      | 16/35                     |
| Подготовка к практическим (семинарским) занятиям | 16/35                     |
| Проработка учебной литературы                    | 18/36                     |
| Написание рефератов, докладов                    | 16/35                     |
| Контроль   | 18/9                      |

### 3.Оценочные средства и методические рекомендации по проведению промежуточной аттестации

При проведении экзамена по дисциплине «Инвестиционный менеджмент» может использоваться устная или письменная форма проведения.

**Примерная структура экзамена по дисциплине «Инвестиционный менеджмент»:**

#### 1. устный ответ на вопросы

Студенту на экзамене дается время на подготовку вопросов теоретического характера.

#### 2. выполнение тестовых заданий

Тестовые задания выполняются в течение 30 минут и состоят из 25 вопросов разных типов. Преподаватель готовит несколько вариантов тестовых заданий.

#### 3. выполнение практических заданий

Практических задания выполняются в течение 30 минут. Бланки с задачами готовит и выдает преподаватель.

**Устный ответ студента на экзамене должен отвечать следующим требованиям:**

- научность, знание и умение пользоваться понятийным аппаратом;
- изложение вопросов в методологическом аспектах, аргументация основных положений ответа примерами из современной практики, а также из личного опыта работы;
- осведомленность в важнейших современных проблемах инвестиционного менеджмента, знание классической и современной литературы.

**Выполнение практического задания должно отвечать следующим требованиям:**

- Владение профессиональной терминологией;
- Последовательное и аргументированное изложение решения;

#### Критерии оценивания ответов

|                       | <i>Устный ответ</i>   | <i>Практическое задание</i>  | <i>Тестовые задания</i>               |
|-----------------------|---|--|---------------------------------------|
| <b><i>Отлично</i></b> | знание учебного материала в пределах программы; логическое, последовательное изложение вопроса с опорой на разнообразные источники, с использованием знаний других наук; определение своей позиции в раскрытии различных подходов к рассматриваемой проблеме; показ значения разработки данного теоретического вопроса для практики | свободное владение профессиональной терминологией; умение высказывать и обосновать свои суждения; студент дает четкий, полный анализ ситуации. | 90-100% правильно выполненных заданий |
| <b><i>Хорошо</i></b>  | знание учебного материала в пределах программы; раскрытие различных подходов к рассматриваемой проблеме; опора при рассмотрении вопроса на обязательную   | студент владеет профессиональной терминологией, осознанно применяет теоретические знания для решения практического задания,                    | 70-90% правильно выполненных заданий  |

|                            |  |  |   |
|----------------------------|--|--|---|
|                            | литературу, включение соответствующих примеров из практики   | но содержание и форма ответа имеют отдельные неточности; ответ правильный, полный, с незначительными неточностями или недостаточно полный.   |   |
| <b>Удовлетворительно</b>   | знание учебного материала в пределах программы на основе изучения какого-либо одного подхода к рассматриваемой проблеме          | студент допускает неточности в определении понятий, в применении знаний для решения практического задания, не может доказательно обосновать свои суждения; обнаруживается недостаточно глубокое понимание материала. | 50-70% правильно выполненных заданий    |
| <b>Неудовлетворительно</b> | пробелы в знаниях основного учебно-программного материала, принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных программой заданий | допущены ошибки в определении понятий, искажен их смысл; студент не может применять знания для решения практического задания.  | менее 50% правильно выполненных заданий |

### Критерии и шкала оценивания уровней освоения компетенций

| Шкала оценивания  | Шкала оценивания | Шкала оценивания  |
|-------------------|------------------|---|
| отлично           | высокий          | студент, овладел элементами компетенции «знать», «уметь» и «владеть», проявил всесторонние и глубокие знания программного материала по дисциплине, освоил основную и дополнительную литературу, обнаружил творческие способности в понимании, изложении и практическом использовании усвоенных знаний.  |
| хорошо            | продвинутый      | студент овладел элементами компетенции «знать» и «уметь», проявил полное знание программного материала по дисциплине, освоил основную рекомендованную литературу, обнаружил стабильный характер знаний и умений и проявил способности к их самостоятельному применению и обновлению в ходе последующего обучения и практической деятельности. |
| удовлетворительно | базовый          | студент овладел элементами компетенции «знать», проявил знания основного программного материала по дисциплине в объеме, необходимом для последующего обучения и предстоящей практической деятельности, изучил основную рекомендованную литературу, допустил неточности в  |

|                     |                             |   |
|---------------------|-----------------------------|---|
|                     |                             | ответе на экзамене, но в основном обладает необходимыми знаниями для их устранения при корректировке со стороны экзаменатора.   |
| неудовлетворительно | компетенции не сформированы | студент не овладел ни одним из элементов компетенции, обнаружил существенные пробелы в знании основного программного материала по дисциплине, допустил принципиальные ошибки при применении теоретических знаний, которые не позволяют ему продолжить обучение или приступить к практической деятельности без дополнительной подготовки по данной дисциплине. |

**Отметка** за экзамен по предмету выставляется с учетом полученных отметок в соответствии с правилами математического округления.

#### **Рекомендации по проведению экзамена**

1. Студенты должны быть заранее ознакомлены с требованиями к экзамену, критериями оценивания. В результате экзамена студент должен обязательно четко понять, почему он получил именно ту экзаменационную отметку, которая была ему поставлена за его ответ, а не другую.

2. Необходимо выяснить на экзамене, формально или нет владеет студент знаниями по данному предмету. Вопросы при ответе по билету помогут выяснить степень понимания студентом материала, знание им связей излагаемого вопроса с другими изучавшимися им понятиями, а практические задания – умения применять знания на практике.

3. На экзамене следует выяснить, как студент знает программный материал, как он им овладел к моменту экзамена, как он продумал его в процессе обучения и подготовки к экзамену.

4. При устном опросе целесообразно начинать с легких, простых вопросов, ответы на которые помогут подготовить студента к спокойному размышлению над дальнейшими более трудными вопросами и практическими заданиями.

5. Тестирование по дисциплине проводится либо в компьютерном классе, либо в аудитории на бланке с тестовыми заданиями.

Во время тестирования обучающиеся могут пользоваться калькулятором. Результат каждого обучающегося оценивается в соответствии с оценочной шкалой, приведённой в пункте 3.

6. Выполнение практических заданий осуществляется в учебной аудитории. Результат каждого обучающегося оценивается в соответствии с оценочной шкалой, приведённой в пункте 3

#### **Перечень вопросов к экзамену**

1. Экономическая сущность и классификация инвестиций.
2. Модель инвестиционного поведения предприятия в рыночной среде.
3. Сущность, цели и задачи инвестиционного менеджмента.
4. Функции и механизм инвестиционного менеджмента.
5. Организационное обеспечение инвестиционного менеджмента.
6. Информационное обеспечение инвестиционного менеджмента.
7. Системы и методы инвестиционного анализа.
8. Системы и методы инвестиционного планирования.
9. Системы и методы внутреннего инвестиционного контроля.
10. Концепции оценки стоимости денег во времени.
11. Концепция и методический инструментарий оценки фактора инфляции.
12. Концепция и методический инструментарий оценки фактора риска.
13. Понятие инвестиционной стратегии и ее роль в развитии предприятия.

14. Принципы и последовательность разработки инвестиционной стратегии предприятия.
15. Обоснование стратегических направлений и форм инвестиционной деятельности.
16. Особенности и формы осуществления реальных инвестиций предприятия.
17. Политика управления реальными инвестициями.
18. Виды инвестиционных проектов и требования к их разработке.
19. Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов.
20. Оценка рисков реальных инвестиционных проектов.
21. Формирование программы реальных инвестиций.
22. Разработка календарного плана реализации инвестиционного проекта.
23. Разработка бюджета реализации инвестиционного проекта.
24. Обеспечение нейтрализации проектных рисков.
25. Особенности и формы осуществления финансовых инвестиций предприятия.
26. Политика управления финансовыми инвестициями предприятия.
27. Факторы, определяющие инвестиционные качества отдельных финансовых инструментов инвестирования.
28. Оценка эффективности отдельных финансовых инструментов инвестирования.
29. Понятие портфеля финансовых инвестиций и классификация его видов.
30. Понятие инвестиционных ресурсов предприятия и политика управления ими.
31. Политика формирования инвестиционных ресурсов предприятия.
32. Методы расчета общего объема инвестиционных ресурсов.
33. Схемы финансирования реальных инвестиционных проектов.
34. Оценка стоимости формируемых инвестиционных ресурсов.
35. Методы оптимизации структуры формируемых инвестиционных ресурсов.

#### **Тест по дисциплине «Инвестиционный менеджмент»**

- 1 Инвестиции по объектам вложения средств классифицируются:
  - а) прямые и косвенные;
  - б) реальные и финансовые;
  - в) прямые и реальные;
  - г) частные, государственные, иностранные и совместные.
- 2 Увеличение удельного веса сбережений в общем объеме доходов:
  - а) не влияет на объем инвестиций;
  - б) приводит к росту объема инвестиций;
  - в) приводит к снижению объема инвестиций.
- 3 Эффект мультипликатора состоит:
  - а) в превышении темпов роста доходов над темпами роста объема чистых инвестиций;
  - б) в превышении темпов роста доходов над темпами роста объема валовых инвестиций;
  - в) в превышении темпов роста чистых инвестиций над темпами роста доходов.
- 4 Будущая стоимость денег:
  - а) сумма инвестированных в настоящий момент средств, в которую они превратятся через определенный период времени с учетом определенной ставки процента;
  - б) сумма средств, полученных в результате реализации инвестиционного проекта;
  - в) стоимость денег через определенное время.
- 5 Действительная стоимость денег:
  - а) стоимость средств в данный момент времени;
  - б) сумма будущих денежных поступлений, приведенных с учетом определенной ставки процента к настоящему периоду;
  - в) сумма средств, которую необходимо вложить в инвестиционный проект сегодня.



6 Аннуитет:

а) отдельные виды денежных потоков, осуществляемые последовательно через равные промежутки времени и в равных размерах;

б) арендная плата;

в) вид банковского кредита;

г) способ учета изменения стоимости денег во времени.

7 Номинальная стоимость денег:

а) стоимость денег с учетом инфляции;

б) показатель, характеризующий обесценение денег в процессе инфляции.

в) стоимость денег без учета инфляции

8 Темп инфляции:

а) показатель обратный индекса инфляции;

б) показатель, характеризующий прирост среднего уровня цен в рассматриваемом периоде;

в) показатель, используемый при формировании реальной ставки процента.

9 Инвестиционный риск:

а) риск, связанный с вложением средств в реальные инвестиционные проекты;

б) вероятность возникновения непредвиденных финансовых расходов в ситуации неопределенности условий инвестиционной деятельности;

в) снижение прибыли, доходов, потери капитала и др .;

г) вероятность снижения инвестиционной активности.

10 Абсолютный размер финансовых убытков это:

а) размер финансовых затрат, уменьшен на сумму убытка;

б) отношение суммы ущерба в избранное базового показателя;

в) сумма ущерба, причиненного инвестору в условиях неблагоприятных обстоятельств.

11 Ликвидность инвестиций это:

а) способность инвестора вовремя погашать долги;

б) потенциальная способность инвестиций в короткое время и без существенных финансовых потерь трансформироваться в денежные средства;

в) способность инвестиций в реинвестирования.

12 Назовите собственные источники формирования инвестиционных ресурсов компании:

а) кредиты банков и других кредитных структур;

б) эмиссия облигаций компании;

в) инвестиционный лизинг;

г) чистая прибыль; амортизационные отчисления;

д) эмиссия акций компании.

13 Назовите показатели оценки эффективности реальных инвестиций:

а) приведение к настоящей стоимости инвестированного капитала;

б) период окупаемости; индекс доходности; чистая приведенная стоимость;

в) коэффициент самофинансирования;

г) объем инвестированных средств.

14 Наиболее надежными инвестиционными инструментами являются:

а) простые акции;

б) привилегированные акции;

в) государственные облигации;

г) корпоративные облигации;

д) сберегательные сертификаты;

е) инвестиционные сертификаты.

15 Портфель ценных бумаг по сравнению с портфелем реальных инвестиционных проектов имеет:

- а) более высокий уровень риска и более низкий уровень доходности;
- б) более высокую ликвидность и управляемость;
- в) более высокую инфляционную защищенность.

16 Продуктовые инновации это:

- а) применение новых материалов, новых полуфабрикатов и комплектующих и получение принципиально новых продуктов;
- б) инновации в пищевой промышленности;
- в) инновации в добывающей промышленности.

17 Процессные инновации означают:

- а) новые методы организации производства, новые технологии;
- б) создание новых видов продукции;
- в) принципиальные изменения в социальной сфере;
- г) изменения в институциональной сфере.

18 Инвестиционные проекты по целям их освоения подразделяются на:

- а) тактические и стратегические;
- б) краткосрочные и долгосрочные;
- в) государственные и частные.

19 Объектом управления инвестиционного менеджмента выступают:

- а) инвестиции предприятия и его инвестиционная деятельность;
- б) инвестиционная деятельность частных инвесторов;
- в) организационная структура отдельных предприятий;
- г) инвестиционная деятельность иностранных инвесторов.

20. Точка безубыточности:

- а) параметр, характеризующий порог рентабельности;
- б) показывает, при каком объеме продаж продукта будет достигнута самоокупаемость хозяйственной деятельности объекта инвестирования на стадии его эксплуатации;
- в) характеризует уровень текущих затрат к объему продаж;
- г) показывает уровень чистого дохода.

21 Акция:

- а) срочный ценная бумага, свидетельствующая о долевом участии в уставном фонде акционерного общества;
- б) ценная бумага без установленного срока обращения, которая удостоверяет долевое участие в уставном фонде акционерного общества, подтверждающая членство в акционерном обществе и право на участие в управлении им, дает право его владельцу на получение части прибыли в виде дивиденда, а также на участие в распределении имущества при ликвидации акционерного общества;
- в) целевой бумага, свидетельствующая о долевом участии в уставном фонде акционерного общества, дает право ее владельцу на получение прибыли в виде дивиденда.

22 Акции по характеру обязанностей эмитенту классифицируются:

- а) именные, на предъявителя;
- б) срочные, бессрочные;
- в) простые, привилегированные;
- г) процентные, беспроцентные;
- д) украинских и зарубежных эмитентов.

23 Облигация:

- а) ценная бумага, свидетельствующая о внесении ее владельцем денежных средств и подтверждает обязанность эмитента возместить ему номинальную стоимость этой ценной бумаги без выплаты процентов;
- б) ценная бумага, свидетельствующая о внесении ее владельцем денежных средств и подтверждает обязанность эмитента возместить ему номинальную стоимость этой ценной бумаги с выплатой фиксированного процента;

в) ценная бумага, свидетельствующая о внесении ее владельцем денежных средств и подтверждает обязанность эмитента возместить ему номинальную стоимость этой ценной бумаги с выплатой процентов в зависимости от финансового результата деятельности компании.

24. Облигации по особенностям регистрации и обращения классифицируются:

- а) государственных и негосударственных компаний;
- б) именные, на предъявителя;
- в) процентные, целевые;
- г) краткосрочные, срочные, долгосрочные;
- д) срочные; бессрочные.

25 Сберегательные сертификаты:

а) ценные бумаги, свидетельствующие о депонировании средств юридических и физических лиц;

б) письменное свидетельство банка о депонировании средств, подтверждающий право вкладчика на получение по истечении срока депозита и процентов по нему;

в) письменное свидетельство банка о депонировании средств физическим лицом, подтверждающий право вкладчика на получение по истечении срока депозита и процентов по нему.

26 Сберегательные сертификаты по условиям размещения средств классифицируются:

- а) краткосрочные, срочные, долгосрочные;
- б) срочные, до востребования;
- в) процентные, беспроцентные;
- г) именные, на предъявителя;
- д) украинских и зарубежных эмитентов.

27 Диверсификация инвестиционного портфеля:

а) представляет собой уменьшение числа составляющих инвестиционного портфеля с целью снижения инвестиционных рисков;

б) представляет собой расширение или изменение числа составляющих инвестиционного портфеля с целью снижения инвестиционных рисков;

в) это инвестиционная стратегия, направленная на повышение ликвидности инвестиционного портфеля.

28 Под инвестиционной стратегией компании следует понимать:

- а) деятельность путем формирования инвестиционного портфеля компании;
- б) реализации отдельных инвестиционных программ и проектов;
- в) формирование системы долгосрочных целей инвестиционной деятельности и выбор наиболее эффективных путей их достижения;
- г) набор правил для принятия решений, которыми организация руководствуется в ходе осуществления инвестиционных проектов.

29 Главной целью формирования инвестиционного портфеля компании являются:

- а) обеспечение высоких темпов прироста капитала и повышения ликвидности инвестиционного портфеля;
- б) увеличение темпов прироста дохода и минимизация риска;
- в) обеспечение реализации инвестиционной стратегии компании путем подбора наиболее эффективных и безопасных объектов инвестирования.

30 Чистые инвестиции это:

- а) сумма валовых инвестиций, уменьшенная на сумму амортизационных отчислений в определенном периоде;
- б) общий объем инвестированных средств;
- в) сумма валовых инвестиций, уменьшенная на сумму материальных затрат в определенном периоде.

## Перечень практических заданий

**Задача 1.** Инвестор имеет 298 тыс. руб. и через 3 года 5 месяцев рассчитывает получить 412 тыс. руб. Определить минимальное значение процентной ставки  $r$ . Задачу решить через простые проценты.

**Задача 2.** Как изменится рентабельность собственного капитала, если экономическая рентабельность возрастет на 12%, годовая ставка по проценту по кредиту уменьшится на 8%, соотношение заемного и собственного капитала составит 2/3.

**Задача 3.** Проект А имеет капитальные вложения в 65000 руб., а ожидаемые чистые денежные поступления составляют 15000 руб. в год в течение 8 лет.

а) Какой период окупаемости этого проекта?

б) Альтернативная доходность равна 14%. Какова чистая приведенная стоимость?

в) Внутренняя норма доходности?

г) Индекс доходности?

**Задача 2.** а) Каковы периоды окупаемости каждого из следующих проектов (данные в таблице)

б) При условии, что вы хотите использовать метод окупаемости, и период окупаемости равен двум годам, на какой из проектов вы согласитесь?

в) Если период окупаемости равен трём годам, какой из проектов вы выберете?

г) Если альтернативные издержки составляют 10 %, какие проекты будут иметь положительные чистые текущие стоимости?

д) «В методе окупаемости слишком большое значение уделяется потокам денежных средств, возникающим за пределами периода окупаемости». Верно ли это утверждение?

е) «Если фирма использует один период окупаемости для всех проектов, вероятно, она одобрит слишком много краткосрочных проектов». Верно, или неверно?

**Задача 3.** Компания должна выбрать одну из двух машин, которые выполняют одни и те же операции, но имеют различный срок службы. Затраты на приобретение и эксплуатацию машин приведены в таблице.

(а) Какую машину следует купить компании, если ставка дисконта равна 6 %?

(б) Предположим, что вы финансовый менеджер компании. Если вы приобрели ту или другую машину и отдали её в аренду управляющему производством на весь срок службы машины, какую арендную плату вы можете назначить.

(в) Обычно арендная плата, описанная в вопросе (б), устанавливается предположительно - на основе расчёта и интерпретации равномерных годовых затрат. Предположим, вы действительно купили одну из машин и отдали её в аренду управляющему производством. Какую ежегодную арендную плату вы можете устанавливать на будущее, если темп инфляции составляет 8 % в год? (Замечание: арендная плата, рассчитанная в вопросе (а), представляет собой реальные потоки денежных средств. Вы должны скорректировать величину арендной платы с учётом инфляции).

**Задача 4.** Задача 5. Выбрать наиболее эффективный инвестиционный проект при норме прибыли  $r = 15\%$  и следующих условиях: Проект Инвестиции 1С Прибыль по годам (P) у.е.

P1 P2 P3 P4

P1 300 90 100 120 150

P2 300 150 120 100 90

Определить: NPV, PI, IRR

**Задача 5.** Рассчитать внутреннюю норму доходности проекта "Заря" стоимостью 180 млн. руб., если он в течение 7 лет обеспечивает ежегодный доход 35 млн. руб.

**Задача 6.** Компания Игрек анализирует ожидаемые денежные потоки двух альтернативных проектов (в тыс. руб):

Год 0 1 2 3 4 5 6 7

A -300 -387 -192 -100 600 600 850 -180

B -405 134 134 134 134 134 134 0

Рассчитать внутреннюю норму доходности каждого проекта.

**Задача 7.** Проектом предусмотрено приобретение машин и оборудования на сумму 150000 у.е.. Инвестиции осуществляются равными частями в течение двух лет. Расходы на оплату труда составляют 50000 у.е., материалы – 25000 у.е.. Предполагаемые доходы ожидаются во второй год в объеме 75000 у.е., третий - 80000 у.е., четвертый - 85000 у.е., пятый - 90000 у.е., шестой - 95000 у.е., седьмой - 100000 у.е. Оцените целесообразность проекта при цене капитала 12% и если это необходимо предложите меры по его улучшению.

**Задача 8.** Рассчитать потребность предприятия во внешних источниках финансирования инвестиций и коэффициент самофинансирования, если в фонд накопления направляется 30 % прибыли остающейся в распоряжении предприятия.

Исходные данные: тыс. руб.

- требуемая величина инвестиций на планируемый год 970
- балансовая прибыль предприятия 540
- среднегодовая стоимость основных производственных фондов 4600
- среднегодовая норма амортизации по основным средствам 11%
- прочие собственные средства предприятия образуются в размере 10 % от суммы амортизационных отчислений и величины прибыли, поступающей в фонд накопления.

**Задача 9.** Определить показатели эффективности инвестиционного проекта.

Исходные данные (тыс. ден. ед.):

- длительность инвестиционной фазы проекта — 2 года;
- объем инвестиций — 700, в т.ч. в первый год — 300, во второй — 400;
- длительность эксплуатационной фазы проекта — 4 года;
- денежный приток в первый год эксплуатации — 500, во второй — 450, в третий — 500, в четвертый - 200;
- норма дисконта — 12 % в год.

#### 4. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

##### Основная литература:

1. Васильева, Н.В. Инвестиционный менеджмент : учебное пособие / Н.В. Васильева ; Поволжский государственный технологический университет. - Йошкар-Ола : ПГТУ, 2018. - 96 с. : табл. [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=483750> (Электронная библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

2. Кабанова, О.В. Инвестиции и инвестиционные решения : учебное пособие / О.В. Кабанова, Ю.А. Коноплева ; Министерство образования и науки РФ, Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Северо-Кавказский федеральный университет». - Ставрополь : СКФУ, 2017. - 201 с. : ил. [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=483075> (Электронная библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

##### Дополнительная литература:

1. Лещинская А.Ф. Инвестиционный менеджмент [Электронный ресурс] : учебное пособие / А.Ф. Лещинская. — Электрон. текстовые данные. — М. : Издательский Дом МИСиС, 2014. — 148 с. — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/56056.html>

2. Погодина, Т.В. Инвестиционный менеджмент [Текст] : учебник и практикум для академического бакалавриата / Т. В. Погодина. - М. : Издательство Юрайт, 2017. - 311 с. - (Бакалавр. Академический курс).

##### Интернет-ресурсы

1) Агентство консультаций и деловой информации «Экономика и жизнь» [сайт].- Режим доступа: <https://www.eg-online.ru>

2) Административно- управленческий портал Аур.RU [сайт].- Режим доступа: <http://www.aup.ru>

3) Государственный научно-исследовательский институт информационных образовательных технологий [сайт].- Режим доступа: <http://www.gosinformobr.ru/>

4) Европейская экономическая комиссия ООН [сайт].- Режим доступа: <http://www.un.org/ru>

5) Информационно аналитический портал «Наследие» [сайт]. - Режим доступа: <http://nasledie.ru>

6) Информационный портал [сайт]. - Режим доступа: <http://www.investrating.ru/>

7) Информационный ресурс Investfunds — проект Информационного агентства Cbonds.ru [сайт]. - Режим доступа : <http://investfunds.ru>

8) Министерство экономического развития РФ [сайт]. - Режим доступа: <http://economy.gov.ru>

9) Министерство финансов РФ [сайт].- Режим доступа: <http://minfin.ru>

10) Министерство связи и массовых коммуникаций РФ [сайт].- Режим доступа: <http://minsvyaz.ru>

11) Министерство образования и науки РФ [сайт].- Режим доступа: <http://минобрнауки.рф>

12) «Менеджмент: методология и практика» портал для управленцев [сайт] .-Режим доступа: <http://www.management.com>

13) Новости экономики, бизнеса, финансов, новости мировой экономики [сайт].- Режим доступа: <http://economyobzor.com>

- 14) Портал финансового образования [сайт]. - Режим доступа:  
<http://financeedu.ru/upravleniye-investitsiyami-organizatsii>
- 15) «Росбизнесконсалтинг» информационное агентство [сайт].-Режим доступа:  
<http://www.rbc.ru>
- 16) Сайт Развитие бизнеса (материалы по основным вопросам ведения бизнеса) [сайт].-Режим доступа: <http://www.devbusiness.ru>
- 17) Сайт, посвященный инвестициям [сайт].-Режим доступа: <http://realinvestment.ru>
- 18) Статистическая база данных по российской экономике [сайт] .- Режим доступа:  
<http://ecsocman.hse.ru>
- 19) Федеральная служба государственной статистики [сайт]. - Режим доступа :  
<http://www.gks.ru>
- 20) Электронный научный журнал Экономика, управление и инвестиции [сайт]. -  
Режим доступа: <http://euui-journal.ru>

## 5. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Материально-техническую базу для проведения лекционных и практических занятий по дисциплине составляют:

| Наименование специальных* помещений и помещений для самостоятельной работы   | Оснащенность специальных помещений для самостоятельной работы  | Перечень лицензионного программного обеспечения. Реквизиты подтверждающего документа   |
|--|--|--|
| Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации (в соответствии с расписанием) | переносной ноутбук, мультимедийный проектор, экран   | СПС «Консультант Плюс», СПС «Гарант» (договор о сотрудничестве от 23.09.2013 г. с ЗАО «Компьютерные технологии» (ПС Гарант)), регистрационный лист зарегистрированного пользователя ЭПС «Система ГАРАНТ» от 16.02.2012 г. №12-40272-000944; договоры с ООО «КонсультантПлюс Марий Эл» №2017-СВ-4 от 28.12.2016 г., Windows 10 Education, Windows 8, Windows 7 Professional (Microsoft Open License), Office Standart 2007, 2010 (Microsoft Open License), Office Professional Plus 2016 (Microsoft Open License), Kaspersky Endpoint Security (Лицензия №17Е0-171117-092646-487-711, договор №Tr000171440 от 17.07.2017 г.).   |
| Помещение для самостоятельной работы, каб. 306   | Автоматизированные рабочие места (ASUSTeK COMPUTER INC. H110M-R/Intel(R) Celeron(R) CPU G3930 @ 2.90GHz/4096.00 (DIMM_A1-4096.00)) | СПС «Консультант Плюс», СПС «Гарант» (договор о сотрудничестве от 23.09.2013 г. с ЗАО «Компьютерные технологии» (ПС Гарант)), регистрационный лист зарегистрированного пользователя ЭПС «Система ГАРАНТ» от 16.02.2012 г. №12-40272-000944; договоры с ООО «КонсультантПлюс Марий Эл» №2017-СВ-4 от 28.12.2016 г. Windows 7 Professional (Microsoft Open License). Sys Ctr Endpoint Protection ALNG Subscriptions VL OLVS E 1Month AcademicEdition Enterprise Per User (Сублиц. договор № Tr000171440 от 17.07.2017). Office Standart 2010 (Microsoft Open License). Архиватор 7-zip (GNU LGPL). Adobe Acrobat Reader DC (Бесплатное ПО). Adobe Flash Player (Бесплатное ПО). Project Expert 7, версия Tutorial, сетевая, 15 рабочих мест (Лиценз. договор 0269/2П-06 от 14.10.2009). Программный комплекс Компьютерная деловая игра БИЗНЕС-КУРС: Максимум. Версия 1. (Сублиценз. договор Tr000195746 от 17.10.2017) |



## **6. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

### **Методические указания для подготовки к лекционным занятиям**

В ходе лекций преподаватель излагает и разъясняет основные, наиболее сложные для понимания темы, а также связанные с ней теоретические и практические проблемы, дает рекомендации на семинарское занятие и указания на самостоятельную работу.

В ходе лекционных занятий необходимо:

– вести конспектирование учебного материала, обращать внимание на категории, формулировки, раскрывающие содержание тех или иных явлений и процессов, научные выводы и практические рекомендации, положительный опыт в ораторском искусстве. Желательно оставить в рабочих конспектах поля, на которых делать пометки из рекомендованной литературы, дополняющие материал прослушанной лекции, а также подчеркивающие особую важность тех или иных теоретических положений.

– задавать преподавателю уточняющие вопросы с целью уяснения теоретических положений, разрешения спорных ситуаций.

– дорабатывать свой конспект лекции, делая в нем соответствующие записи из литературы, рекомендованной преподавателем и предусмотренной учебной программой – в ходе подготовки к семинарам изучить основную литературу, ознакомиться с дополнительной литературой, новыми публикациями в периодических изданиях журналах, газетах и т.д. При этом учесть рекомендации преподавателя и требования учебной программы.

– подготовить тезисы для выступлений по всем учебным вопросам, выносимым на семинар. Готовясь к докладу или реферативному сообщению, обращаться за методической помощью к преподавателю, составить план-конспект своего выступления, продумать примеры с целью обеспечения тесной связи изучаемой теории с реальной жизнью.

– своевременное и качественное выполнение самостоятельной работы базируется на соблюдении настоящих рекомендаций и изучении рекомендованной литературы. Студент может дополнить список использованной литературы современными источниками, не представленными в списке рекомендованной литературы, и в дальнейшем использовать собственные подготовленные учебные материалы при написании контрольных (РГР), курсовых и выпускных квалификационных работ.

### **Методические указания для подготовки к практическим (семинарским) занятиям**

Начиная подготовку к семинарскому занятию, необходимо, прежде всего, обратить внимание на конспект лекций, разделы учебников и учебных пособий, которые способствуют общему представлению о месте и значении темы в изучаемом курсе. Затем следует поработать с дополнительной литературой, сделать записи по рекомендованным источникам. Подготовка к семинарскому занятию включает 2 этапа:

- 1й этап - организационный;
- 2й этап - закрепление и углубление теоретических знаний. На первом этапе студент планирует свою самостоятельную работу, которая включает:
  - уяснение задания, выданного на самостоятельную работу;
  - подбор рекомендованной литературы;
  - составление плана работы, в котором определяются основные пункты предстоящей подготовки.

Составление плана дисциплинирует и повышает организованность в работе. Второй этап включает непосредственную подготовку студента к занятию. Начинать надо с изучения рекомендованной литературы. Необходимо помнить, что на лекции обычно рассматривается не весь материал, а только его часть. Остальная её часть восполняется в процессе самостоятельной работы. В связи с этим работа с рекомендованной литературой обязательна. Особое внимание при этом необходимо обратить на содержание основных

положений и выводов, объяснение явлений и фактов, уяснение практического приложения рассматриваемых теоретических вопросов. В процессе этой работы студент должен стремиться понять и запомнить основные положения рассматриваемого материала, примеры, поясняющие его, а также разобраться в иллюстративном материале. Заканчивать подготовку следует составлением плана (конспекта) по изучаемому материалу (вопросу). Это позволяет составить концентрированное, сжатое представление по изучаемым вопросам. В процессе подготовки к занятиям рекомендуется взаимное обсуждение материала, во время которого закрепляются знания, а также приобретается практика в изложении и разъяснении полученных знаний, развивается речь. При необходимости следует обращаться за консультацией к преподавателю. Готовясь к консультации, необходимо хорошо продумать вопросы, которые требуют разъяснения.

В начале занятия студенты под руководством преподавателя более глубоко осмысливают теоретические положения по теме занятия, раскрывают и объясняют основные положения выступления.

Записи имеют первостепенное значение для самостоятельной работы обучающихся. Они помогают понять построение изучаемого материала, выделить основные положения и проследить их логику. Ведение записей способствует превращению чтения в активный процесс, мобилизует, наряду со зрительной, и моторную память. Следует помнить: у студента, систематически ведущего записи, создается свой индивидуальный фонд подсобных материалов для быстрого повторения прочитанного, для мобилизации накопленных знаний. Особенно важны и полезны записи тогда, когда в них находят отражение мысли, возникшие при самостоятельной работе. Важно развивать умение сопоставлять источники, продумывать изучаемый материал.

Большое значение имеет совершенствование навыков конспектирования. Преподаватель может рекомендовать студентам следующие основные формы записи план (простой и развернутый), выписки, тезисы. Результаты конспектирования могут быть представлены в различных формах.

План - это схема прочитанного материала, краткий (или подробный) перечень вопросов, отражающих структуру и последовательность материала. Подробно составленный план вполне заменяет конспект.

Конспект - это систематизированное, логичное изложение материала источника. Различаются четыре типа конспектов.

План-конспект - это развернутый детализированный план, в котором достаточно подробные записи приводятся по тем пунктам плана, которые нуждаются в пояснении.

Текстуальный конспект – это воспроизведение наиболее важных положений и фактов источника.

Свободный конспект - это четко и кратко сформулированные (изложенные) основные положения в результате глубокого осмысливания материала. В нем могут присутствовать выписки, цитаты, тезисы; часть материала может быть представлена планом.

Тематический конспект составляется на основе изучения ряда источников и дает более или менее исчерпывающий ответ по какой-то схеме (вопросу).

Ввиду трудоемкости подготовки к семинару следует продумать алгоритм действий, еще раз внимательно прочитать записи лекций и уже готовый конспект по теме семинара, тщательно продумать свое устное выступление.

На семинаре каждый его участник должен быть готовым к выступлению по всем поставленным в плане вопросам, проявлять максимальную активность при их рассмотрении. Выступление должно строиться свободно, убедительно и аргументировано. Необходимо следить, чтобы выступление не сводилось к репродуктивному уровню (простому воспроизведению текста), не допускать и простое чтение конспекта. Необходимо, чтобы выступающий проявлял собственное отношение к тому, о чем он

говорит, высказывал свое личное мнение, понимание, обосновывал его и мог сделать правильные выводы из сказанного.

Выступления других обучающихся необходимо внимательно и критически слушать, подмечать особенное в суждениях обучающихся, улавливать недостатки и ошибки. При этом обратить внимание на то, что еще не было сказано, или поддержать и развить интересную мысль, высказанную выступающим студентом. Изучение студентами фактического материала по теме практического занятия должно осуществляться заблаговременно. Под фактическим материалом следует понимать специальную литературу по теме занятия, систему нормативных правовых актов, а также арбитражную практику по рассматриваемым проблемам. Особое внимание следует обратить на дискуссионные теоретические вопросы в системе изучаемого вопроса: изучить различные точки зрения ведущих ученых, обозначить противоречия современного законодательства. Для систематизации основных положений по теме занятия рекомендуется составление конспектов.

Обратить внимание на:

- составление списка нормативных правовых актов и учебной и научной литературы по изучаемой теме;
- изучение и анализ выбранных источников;
- изучение и анализ арбитражной практики по данной теме, представленной в информационно-справочных правовых электронных системах и др.;
- выполнение предусмотренных программой заданий в соответствии с тематическим планом;
- выделение наиболее сложных и проблемных вопросов по изучаемой теме, получение разъяснений и рекомендаций по данным вопросам с преподавателями кафедры на их еженедельных консультациях;
- проведение самоконтроля путем ответов на вопросы текущего контроля знаний, решения представленных в учебно-методических материалах кафедры задач, тестов, написания рефератов и эссе по отдельным вопросам изучаемой темы;

Семинарские занятия завершают изучение наиболее важных тем учебной дисциплины. Они служат для закрепления изученного материала, развития умений и навыков подготовки докладов, сообщений, приобретения опыта устных публичных выступлений, ведения дискуссии, аргументации и защиты выдвигаемых положений, а также для контроля преподавателем степени подготовленности обучающихся по изучаемой дисциплине.

### **Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины для самостоятельной работы**

Методика организации самостоятельной работы студентов зависит от структуры, характера и особенностей изучаемой дисциплины, объема часов на ее изучение, вида заданий для самостоятельной работы студентов, индивидуальных особенностей студентов и условий учебной деятельности.

При этом преподаватель назначает студентам варианты выполнения самостоятельной работы, осуществляет систематический контроль выполнения студентами графика самостоятельной работы, проводит анализ и дает оценку выполненной работы.

Самостоятельная работа обучающихся осуществляется в аудиторной и внеаудиторной формах. Самостоятельная работа обучающихся в аудиторное время может включать:

- конспектирование (составление тезисов) лекций, выполнение контрольных работ;
- решение задач;
- работу со справочной и методической литературой;
- работу с нормативными правовыми актами;

- выступления с докладами, сообщениями на семинарских занятиях;
  - защиту выполненных работ;
  - участие в оперативном (текущем) опросе по отдельным темам изучаемой дисциплины;
  - участие в собеседованиях, деловых (ролевых) играх, дискуссиях, круглых столах, конференциях;
  - участие в тестировании и др.
- Самостоятельная работа обучающихся во внеаудиторное время может состоять из:
- повторение лекционного материала;
  - подготовки к семинарам (практическим занятиям);
  - изучения учебной и научной литературы;
  - изучения нормативных правовых актов (в т.ч. в электронных базах данных);
  - решения задач, выданных на практических занятиях;
  - подготовки к контрольным работам, тестированию и т.д.;
  - подготовки к семинарам устных докладов (сообщений);
  - подготовки рефератов, эссе и иных индивидуальных письменных работ по заданию преподавателя;
  - выполнения курсовых работ, предусмотренных учебным планом;
  - выделение наиболее сложных и проблемных вопросов по изучаемой теме, получение разъяснений и рекомендаций по данным вопросам с преподавателями кафедры на их еженедельных консультациях;
  - проведение самоконтроля путем ответов на вопросы текущего контроля знаний, решения представленных в учебно-методических материалах кафедры задач, тестов;
  - написания рефератов и эссе по отдельным вопросам изучаемой темы.
  - подготовки к семинарам устных докладов (сообщений);
  - подготовки рефератов, эссе и иных индивидуальных письменных работ по заданию преподавателя;
  - выполнения курсовых работ, предусмотренных учебным планом;
  - выполнения выпускных квалификационных работ и др.
  - выделение наиболее сложных и проблемных вопросов по изучаемой теме, получение разъяснений и рекомендаций по данным вопросам с преподавателями кафедры на их еженедельных консультациях;
  - проведение самоконтроля путем ответов на вопросы текущего контроля знаний, решения представленных в учебно-методических материалах кафедры задач, тестов;
  - написания рефератов и эссе по отдельным вопросам изучаемой темы.