

Документ подписан простыми электронными подписями
Информация о владельце:
ФИО: Комарова Светлана Юрьевна
Должность: Проректор по образовательной деятельности
Дата подписания: 29.07.2025 11:00:38
Уникальный программный ключ:
43ba42f5deae4116bbfcb9ac98e39108031227e0a007b0ca41495389847

**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Омский государственный аграрный университет имени П.А.Столыпина»
Тарский филиал
Факультет высшего образования**

ОПОП по направлению **38.03.01 Экономика**

**МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ
по освоению учебной дисциплины
Б1.О.32 Основы инвестиций**

Направленность (профиль) «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

СОДЕРЖАНИЕ

Введение

1. Место учебной дисциплины в подготовке бакалавра
 2. Структура учебной работы, содержание и трудоёмкость основных элементов дисциплины
 - 2.1. Организационная структура, трудоёмкость и план изучения дисциплины
 - 2.2. Содержание дисциплины по разделам
 3. Общие организационные требования к учебной работе студента, условия допуска к экзамену
 - 3.1. Организация занятий и требования к учебной работе студента
 - 3.2. Условия допуска к экзамену по дисциплине
 4. Лекционные занятия
 5. Практические занятия по курсу и подготовка студента к ним
 6. Общие методические рекомендации по изучению отдельных разделов дисциплины
 7. Общие методические рекомендации по оформлению и выполнению отдельных видов ВАРС
 - 7.1. Рекомендации по написанию рефератов
 - 7.1.1. Шкала и критерии оценивания
 - 7.2. Рекомендации по самостоятельному изучению тем
 - 7.2.1. Шкала и критерии оценивания
 8. Текущий (внутрисеместровый) контроль хода и результатов учебной работы студента
 - 8.1. Вопросы для входного контроля
 - 8.2. Текущий контроль успеваемости
 - 8.2.1. Шкала и критерии оценивания
 - 8.3. Рубежное тестирование по итогам изучения разделов дисциплины
 - 8.3.1. Шкала и критерии оценивания
 9. Промежуточная (семестровая) аттестация студентов
 - 9.1. Нормативная база проведения промежуточной аттестации студентов по результатам изучения дисциплины
 - 9.2. Основные характеристики промежуточной аттестации студентов по итогам изучения дисциплины для зачета
 - 9.3. Подготовка к заключительному тестированию по итогам изучения дисциплины
 - 9.3.1. Шкала и критерии оценивания
 - 9.4. Перечень примерных вопросов к зачету
 10. Учебно-информационные источники для изучения дисциплины
- Приложение 1 Форма титульного листа реферата
Приложение 2 Результаты проверки реферата

ВВЕДЕНИЕ

1. Настоящее издание является основным организационно-методическим документом учебно-методического комплекса по дисциплине в составе основной профессиональной образовательной программы высшего образования (ОПОП ВО). Оно предназначено стать для них методической основой по освоению данной дисциплины.

2. Содержательной основой для разработки настоящих методических указаний послужила Рабочая программа дисциплины, утвержденная в установленном порядке.

3. Методические аспекты развиты в учебно-методической литературе и других разработках, входящих в состав УМК по данной дисциплине.

4. Доступ обучающихся к электронной версии Методических указаний по изучению дисциплины, обеспечен в информационно-образовательной среде университета.

При этом в электронную версию могут быть внесены текущие изменения и дополнения, направленные на повышение качества настоящих методических указаний.

Уважаемые обучающиеся!

Приступая к изучению новой для Вас учебной дисциплины, начните с вдумчивого прочтения разработанных для Вас кафедрой специальных методических указаний. Это поможет Вам вовремя понять и правильно оценить ее роль в Вашем образовании.

Ознакомившись с организационными требованиями кафедры по этой дисциплине и соизмерив с ними свои силы, Вы сможете сделать осознанный выбор собственной тактики и стратегии учебной деятельности, уберечь самих себя от неразумных решений по отношению к ней в начале семестра, а не тогда, когда уже станет поздно. Используя эти указания, Вы без дополнительных осложнений подойдете к промежуточной аттестации по этой дисциплине. Успешность аттестации зависит, прежде всего, от Вас. Ее залог – ритмичная, целенаправленная, вдумчивая учебная работа, в целях обеспечения которой и разработаны эти методические указания.

1. Место учебной дисциплины в подготовке выпускника

Учебная дисциплина относится к дисциплинам ОПОП университета, состав которых определяется вузом и требованиями ФГОС.

Цель дисциплины – формирование теоретических знаний и практических профессиональных навыков в области инвестиционной деятельности.

В ходе освоения дисциплины обучающийся должен:

иметь целостное представление об экономической сущности и видах инвестиций, критериях экономической эффективности инвестиций и их источники финансирования;

владеть: навыками управления инвестиционным портфелем; поиска, отбора, интерпретации, использования информации, оценки эффективности используемых методов и действий при написании реферата

знать: основы инвестиционной деятельности хозяйствующего субъекта, методику анализа инвестиционного проекта, формы его финансирования;

уметь: работать с законодательными и другими нормативными документами, статистическими материалами, экономической литературой, чтобы правильно понимать экономические процессы, происходящие в инвестиционной сфере, уметь оценить тенденции и перспективы ее развития; использовать полученные знания в своей практической деятельности; управлять инвестиционным портфелем

1.1.Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в результате освоения учебной дисциплины:

Компетенции, в формировании которых задействована дисциплина		Код и наименование индикатора достижений компетенции	Компоненты компетенций, формируемые в рамках данной дисциплины (как ожидаемый результат ее освоения)		
код	наименование		знать и понимать	уметь делать (действовать)	владеть навыками (иметь навыки)
1			2	3	4
Общепрофессиональные компетенции					
ОПК-1	Способен применять знания (на промежуточном уровне) экономической теории при решении прикладных задач;	ИД-2 _{ОПК-1} Использует экономические знания, категориальный, математический аппарат при анализе экономических явлений и процессов	- основы инвестиционной деятельности хозяйствующего субъекта - методику анализа инвестиционного проекта, формы его финансирования	осуществлять оценку инвестиционных качеств финансовых активов	управления инвестиционным портфелем
		ИД-3 _{ОПК-1} Формулирует обоснованные выводы при решении прикладных задач, основанные на законах экономической теории	- основные особенности финансирования инвестиционных проектов - способы оценки рисков инвестиционных проектов	формулировать выводы при решении задач формирования и управления инвестиционным портфелем	методами обобщения анализа после обработки экономических показателей
ОПК-3	Способен анализировать и содержательно объяснять природу экономических процессов на микро- и макроуровне;	ИД-1 _{ОПК-3} Применяет основные принципы, методы и инструменты анализа экономических явлений и процессов на уровне хозяйствующего субъекта	основные методы оценки и анализа имеющейся информации	самостоятельно анализировать различные показатели, влияющие на инвестиционные процессы;	инструментами оценки и анализа основных финансовых инструментов используемых на российском и зарубежных финансовых системах

1.2. Описание показателей, критериев и шкал оценивания в рамках дисциплины

Индекс и название компетенции	Код индикатора достижений компетенции	Индикаторы компетенции	Показатель оценивания – знания, умения, навыки (владения)	Уровни сформированности компетенций				Формы и средства контроля формирования компетенций
				компетенция не сформирована	минимальный	средний	высокий	
				Оценки сформированности компетенций				
				2	3	4	5	
				Оценка «неудовлетворительно»	Оценка «удовлетворительно»	Оценка «хорошо»	Оценка «отлично»	
				Характеристика сформированности компетенции				
			Компетенция в полной мере не сформирована. Имеющихся знаний, умений и навыков недостаточно для решения практических (профессиональных) задач	Сформированность компетенции соответствует минимальным требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков в целом достаточно для решения практических (профессиональных) задач	Сформированность компетенции в целом соответствует требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков и мотивации в целом достаточно для решения стандартных практических (профессиональных) задач	Сформированность компетенции полностью соответствует требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков и мотивации в полной мере достаточно для решения сложных практических (профессиональных) задач		
Критерии оценивания								
ОПК-1 Способен применять знания (на промежуточном уровне) экономической теории при решении прикладных задач;	ИД-2 _{ОПК-1}	Полнота знаний	Знает основы инвестиционной деятельности хозяйствующего субъекта, методику анализа инвестиционного проекта, формы его финансирования	Не знает основы инвестиционной деятельности хозяйствующего субъекта, методику анализа инвестиционного проекта, формы его финансирования	Поверхностно владеет базовыми понятиями в области инвестиций, знает отдельные методы анализа инвестиционного проекта	Хорошо владеет базовыми понятиями в области инвестиций; хорошо ориентируется в основных теориях, работах ведущих специалистов и основных результатах новейших исследований в области инвестиций; знает методологические основы научного анализа инвестиционного проекта	В совершенстве владеет базовыми понятиями в области инвестиций; отлично ориентируется в основных теориях, работах ведущих специалистов и основных результатах новейших исследований в области инвестиций; знает источники и формы инвестирования, порядок финансирования капитальных вложений	Тестирование, опрос, контрольные работы, реферат
		Наличие умений	Умеет использовать экономические знания для осуществления оценки инвестиционных качеств финансовых активов	Не умеет использовать экономические знания для осуществления оценки инвестиционных качеств финансовых активов	Поверхностно умеет использовать экономические знания для проведения оценки инвестиционных качеств финансовых активов	Умеет использовать экономические знания для оценки инвестиционных качеств финансовых активов, проведения оценки эффективности финансовых инвестиций.	Умеет в совершенстве использовать экономические знания для оценки инвестиционных качеств финансовых активов, проведения оценки эффективности финансовых инвестиций, применять методологию оценки инвестиционного портфеля	
		Наличие навыков (владение опытом)	Владеет методологией управления инвестиционным портфелем	Не владеет методологией управления инвестиционным портфелем	Поверхностно владеет методологией управления инвестиционным портфелем	Хорошо владеет методологией управления инвестиционным портфелем, навыками оценки источников финансиро-	Отлично владеет методологией управления инвестиционным портфелем, навыками оценки источников финансиро-	

						вания инвестиционных проектов	вания инвестиционных проектов	
	ИД-2 _{ОПК}	Полнота знаний	Знает: - основные особенности финансирования инвестиционных проектов - способы оценки рисков инвестиционных проектов	Не знает: - основные особенности финансирования инвестиционных проектов - способы оценки рисков инвестиционных проектов	Поверхностно знает основные особенности финансирования инвестиционных проектов	Знает основные особенности финансирования инвестиционных проектов, способы оценки рисков инвестиционных проектов	В совершенстве знает основные особенности финансирования инвестиционных проектов, способы оценки рисков инвестиционных проектов	Тестирование, опрос, контрольные работы
		Наличие умений	Умеет формулировать выводы при решении задач формирования и управления инвестиционным портфелем	Не умеет формулировать выводы при решении задач формирования и управления инвестиционным портфелем	Поверхностно умеет формулировать выводы при решении задач формирования и управления инвестиционным портфелем	Умеет использовать знания экономической теории при формировании выводов при решении задач формирования и управления инвестиционным портфелем	Умеет в совершенстве использовать знания экономической теории при формировании выводов при решении задач формирования и управления инвестиционным портфелем	
		Наличие навыков (владение опытом)	Владеет методами обобщения анализа после обработки экономических показателей	Не владеет методами обобщения анализа после обработки экономических показателей	Поверхностно владеет методами обобщения анализа после обработки экономических показателей	Хорошо владеет методами обобщения анализа после обработки экономических показателей	Отлично владеет методами обобщения анализа после обработки экономических показателей	
ОПК-3 Способен анализировать и содержательно объяснять природу экономических процессов на микро- и макроуровне	ИД-1 _{ОПК-3}	Полнота знаний	Знает основные методы оценки и анализа имеющейся информации	Не знает основные методы оценки и анализа имеющейся информации	Поверхностно знает основные методы оценки и анализа имеющейся информации	Знает основные методы оценки и анализа имеющейся информации	В совершенстве знает основные методы оценки и анализа имеющейся информации	Тестирование, опрос, контрольные работы, реферат
		Наличие умений	Умеет самостоятельно анализировать различные показатели, влияющие на инвестиционные процессы	Не умеет самостоятельно анализировать различные показатели, влияющие на инвестиционные процессы	Поверхностно умеет анализировать различные показатели, влияющие на инвестиционные процессы	Умеет анализировать различные показатели, влияющие на инвестиционные процессы	Умеет в совершенстве самостоятельно анализировать различные показатели, влияющие на инвестиционные процессы	
		Наличие навыков (владение опытом)	Владеет инструментами оценки и анализа основных финансовых инструментов используемых на российском и зарубежных финансовых системах	Не владеет инструментами оценки и анализа основных финансовых инструментов используемых на российском и зарубежных финансовых системах	Поверхностно владеет инструментами оценки и анализа основных финансовых инструментов используемых на российском и зарубежных финансовых системах	Хорошо владеет инструментами оценки и анализа основных финансовых инструментов используемых на российском и зарубежных финансовых системах	Отлично владеет инструментами оценки и анализа основных финансовых инструментов используемых на российском и зарубежных финансовых системах	

2. Структура учебной работы, содержание и трудоёмкость основных элементов дисциплины

2.1 Организационная структура, трудоёмкость и план изучения дисциплины

Вид учебной работы	Трудоёмкость, час			
	семестр, курс*			
	очная / очно-заочная форма		заочная форма	
	3 сем.	3 сем.	2 курс	3 курс
1. Аудиторные занятия, всего	54	30		
- лекции	24	14	2	4
- практические занятия (включая семинары)	30	16		6
- лабораторные работы				
2. Внеаудиторная академическая работа	90	114	34	94
2.1 Фиксированные виды внеаудиторных самостоятельных работ:				
Выполнение и сдача/защита индивидуального/группового задания в виде**				
- реферата	10	10		10
2.2 Самостоятельное изучение тем/вопросов программы	6	36	34	10
2.3 Самоподготовка к аудиторным занятиям	49	43		49
2.4 Самоподготовка к участию и участие в контрольно-оценочных мероприятиях, проводимых в рамках текущего контроля освоения дисциплины (за исключением учтённых в пп. 2.1 – 2.2):	25	25		25
3. Получение дифференцированного зачёта по итогам освоения дисциплины	+	+		4
ОБЩАЯ трудоёмкость дисциплины:	Часы	144	144	144
	Зачётные единицы	4	4	4

Примечание:
* – **семестр** – для очной и очно-заочной формы обучения, **курс** – для заочной формы обучения;
** – КР/КП, реферата/эссе/презентации, контрольной работы (для обучающихся заочной формы обучения), расчетно-графической (расчетно-аналитической) работы и др.;

2.2. Укрупнённая содержательная структура учебной дисциплины и общая схема её реализации в учебном процессе

Номер и наименование раздела дисциплины. Укрупненные темы раздела	Трудоёмкость раздела и ее распределение по видам учебной работы, час.						Формы контроля успеваемости и промежуточной	Место компетенций, на формирование которых ориентирован раздел		
	общая	Аудиторная работа			ВАРС					
		всего	лекции	занятия практические (всех форм) лабораторные	всего	фиксированные виды				
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
Очная/очно-заочная форма обучения										
1	Инвестиции и инвестиционная деятельность	58/40	30/8	12/4	18/4		41/38	10	тестирование	ОПК-1, ОПК-3
	1.1 Экономическое содержание и формы инвестиций	15/10	4/2	2/1	2/1		15/12			
	1.2 Инвестиции как проблема принятия решений	16/10	6/2	4/1	2/1		14/12			
	1.3 Оценка инвестиционных качеств финансовых активов и эффективности финансовых инвестиций	15/12	14/2	4/1	10/1		5/14			
	1.4 Формирование и управление инвестиционным портфелем	12/10	6/2	2/1	4/1		10/12			
2	Инвестиционный проект, критерии и методы его оценки	21/35	12/13	6/5	6/8		17/27	10	тестирование	ОПК-1, ОПК-3
	1.1 Инвестиционный проект	6/18	4/6	2/2	2/4		6/16			
	1.2 Методы и инструментальный анализа инвестиционных проектов	15/17	8/7	4/3	4/4		11/11			

3	Финансирование инвестиционных проектов	29/31	12/9	6/5	6/4		29/34		тестирование	ОПК-1, ОПК-3
	1.1 Источники финансирования инвестиционных проектов	6/9	4/3	2/2	2/1		6/10			
	1.2 Финансирование капитальных вложений	5/16	4/4	2/2	2/2		5/16			
	1.3 Новые формы финансирования капитальных вложений	18/6	4/2	2/1	2/1		18/8			
	Промежуточная аттестация		×	×	×	×	×	×	Диф.зачет	
Итого по дисциплине		108	54/30	24/4	30/16		90/114	10		
Заочная форма обучения										
1	Инвестиции и инвестиционная деятельность	45	5	2	3		56	10	тестирование	ОПК-1, ОПК-3
	1.1 Экономическое содержание и формы инвестиций	9,5	0,5	0,5	-		13			
	1.2 Инвестиции как проблема принятия решений	9,5	1,5	0,5	1		12			
	1.3 Оценка инвестиционных качеств финансовых активов и эффективности финансовых инвестиций	12,5	1,5	0,5	1		15			
	1.4 Формирование и управление инвестиционным портфелем	13,5	1,5	0,5	1		16			
2	Инвестиционный проект, критерии и методы его оценки	33	3	2	1		38	тестирование	ОПК-1, ОПК-3	
	1.1 Инвестиционный проект	19,5	1,5	1	0,5		22			
	1.2 Методы и инструментарий анализа инвестиционных проектов	13,5	1,5	1	0,5		16			
3	Финансирование инвестиционных проектов	26	4	2	2		34	тестирование	ОПК-1, ОПК-3	
	1.1 Источники финансирования инвестиционных проектов	3	2	1	1		5			
	1.2 Финансирование капитальных вложений	9	1	0,5	0,5		12			
	1.3 Новые формы финансирования капитальных вложений	14	1	0,5	0,5		17			
	Промежуточная аттестация	4	×	×	×	×	×	×	Диф.зачет	
Итого по дисциплине		144	12	6	6		128	10		

3. Общие организационные требования к учебной работе обучающегося

3.1. Организация занятий и требования к учебной работе обучающегося

Организация занятий по дисциплине носит циклический характер. По трем разделам предусмотрена взаимоувязанная цепочка учебных работ: лекция – самостоятельная работа обучающихся (аудиторная и внеаудиторная). На занятиях студенческая группа получает задания и рекомендации.

Для своевременной помощи обучающимся при изучении дисциплины кафедрой организуются индивидуальные и групповые консультации, устанавливается время приема выполненных работ.

Учитывая статус дисциплины к её изучению предъявляются следующие организационные требования;:

- обязательное посещение обучающимся всех видов аудиторных занятий;
- ведение конспекта в ходе лекционных занятий;
- качественная самостоятельная подготовка к практическим занятиям, активная работа на них;
- активная, ритмичная самостоятельная аудиторная и внеаудиторная работа обучающегося.

Для успешного освоения дисциплины, обучающемуся предлагаются учебно-информационные источники в виде учебной, учебно-методической литературы по всем разделам.

4. Лекционные занятия

Для изучающих дисциплину читаются лекции в соответствии с планом, представленным в таблице 3.

Таблица 3 - Лекционный курс.

№		Тема лекции. Основные вопросы темы	Трудоемкость по разделу, час.			Применяемые интерактивные формы обучения
раздела	лекции		очная	очно-заочная форма	заочная форма	
1	2	3	4	5	6	7
1	1	Тема: Экономическое содержание и формы инвестиций	2	1	0,5	Лекция-визуализация
		1) Экономическое содержание инвестиций				
		2) Классификация инвестиций				
1	2	Тема: Инвестиции как проблема принятия решений	4	1	0,5	Лекция-конференция
		1) Решения по инвестициям и их значение				
		2) Государственное регулирование инвестиционной деятельности				
1	3	Тема: Оценка инвестиционных качеств финансовых активов и эффективности финансовых инвестиций	4	1	0,5	Традиционная лекция
		1) Финансовые активы: определение и классификация				
		2) Факторы, определяющие инвестиционные качества финансовых активов. Основные показатели для их оценки				
		3) Оценка финансовых активов с фиксированной доходностью				
		4) Оценка финансовых активов с переменным доходом				
		5) Риски, связанные с инвестициями в финансовые активы				
1	4	Тема: Формирование и управление инвестиционным портфелем	2	1	0,5	Традиционная лекция
		1) Инвестиционный портфель: определение, цели				
		2) Способы формирования оптимального инвестиционного портфеля				
		3) Управление инвестиционным портфелем				
2	1	Тема: Инвестиционный проект	2	2	1	Лекция-провокация
		1) Инвестиционный проект: определение, отличительные черты, классификация				
2	1	2) Жизненный цикл инвестиционного проекта				
		3) Денежный поток инвестиционного проекта				
2	2	4) Анализ инвестиционных проектов	4	3	1	Традиционная лекция / Лекция-визуализация (для заочной формы обучения)
		Тема: Методы и инструментальный анализа инвестиционных проектов				
		1) Основные элементы методики анализа инвестиционных проектов				
		2) Основные показатели, используемые при оценке инвестиционных проектов				
		3) Основные подходы,				

		используемые для оценки риска инвестиционных проектов					
3	1	Тема: Источники финансирования инвестиционных проектов	2	2	1	Традиционная лекция/ Лекция-визуализация (для заочной формы обучения)	
		1) Влияние схемы финансирования проекта на его результаты					
		2) Цена капитала, её влияние на оценку проектов					
3	2	Тема: Финансирование капитальных вложений	2	2	0,5	Традиционная лекция	
		1) Традиционные источники финансирования капитальных вложений					
		2) Финансовые ресурсы организации					
3	3	Тема: Новые формы финансирования капитальных вложений	2	1	0,5	Традиционная лекция	
		1) Лизинг, как альтернативная форма финансирования долгосрочных инвестиций					
		2) Проектное финансирование, как особая форма финансирования инвестиций					
		3) Особенности венчурного финансирования инвестиционных проектов					
Общая трудоемкость лекционного курса			24	14	6	x	
Всего лекций по дисциплине:			час.	Из них в интерактивной форме:			час.
- очная/очно-заочная форма обучения			24/14	- очная/очно-заочная форма обучения			8/4
- заочная форма обучения			6	- заочная форма обучения			4
Примечания:							
- материально-техническое обеспечение лекционного курса – см. Приложение 6;							
- обеспечение лекционного курса учебной, учебно-методической литературой и иными библиотечно-информационными ресурсами и средствами обеспечения образовательного процесса – см. Приложения 1 и 2.							

5. Практические занятия по дисциплине и подготовка к ним

Практические занятия по курсу проводятся в соответствии с планом, представленным в таблице 4.

Таблица 4 - Примерный тематический план практических занятий по разделам учебной дисциплины

№		Тема занятия / Примерные вопросы на обсуждение (для семинарских занятий)	Трудоемкость по разделу, час.			Используемые интерактивные формы**	Связь занятия с ВАРС*
раздела (модуля)	занятия		очная	очно-заочная форма	заочная форма		
1	2	3	4	5	6	7	8
1	1	Экономическое содержание и формы инвестиций	2	1	-	Решение ситуационных задач	ОСП, УЗ СРС
		1) Экономическая сущность инвестиций. Классификация инвестиций					
		2) Инвестиционная деятельность. Субъекты					

		инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений					
		3) Регулирование условий инвестиционной деятельности.					
1	2	Тема семинара: Инвестиции как проблема принятия решений	2	1	1		ОСП
		1) Классификация решений по инвестиционным проектам					
		2) Требования к инвестиционным решениям					
		3) Последствия и ответственность за принятие решений					
1	3	Тема практического занятия: Оценка инвестиционных качеств финансовых активов и эффективности финансовых инвестиций	10	1	1		ОСП, УЗ СРС, ПР СРС
1	4	Тема семинара: Формирование и управление инвестиционным портфелем	2	-	0,5		ОСП
		1) Понятие и цели формирования инвестиционного портфеля					
		2) Типы инвестиционных портфелей					
		3) Принципы формирования инвестиционных портфелей					
		4) Этапы формирования и управления инвестиционным портфелем					
1	5	Практическое занятие: Формирование и управление инвестиционным портфелем	2	1	0,5	Решение ситуационных задач (для очной и очно-заочной формы)	ОСП, УЗ СРС
2	6	Тема семинара: Инвестиционный проект	2	4	0,5		ОСП
		1) Понятие, сущность и классификация инвестиционного проекта					
		2) Жизненный цикл проекта					
		3) Основные аспекты проектного анализа					
2	7	Практическое занятие: Методы и инструментальный анализ инвестиционных проектов	4	4	0,5		ОСП, УЗ СРС, ПР СРС
3	8	Тема семинара: Источники финансирования инвестиционных проектов					ОСП
		1) Стратегия формирования инвестиционных ресурсов	2	1	1		
		2) Состав и структура собственных средств организации					
		3) Привлечённые и заёмные средства					
3	9	Тема семинара: Финансирование капитальных	2	2	0,5		ОСП

		вложений					
		1) Методы финансирования инвестиционных проектов					
		2) Виды финансирования					
3	10	Тема семинара: Новые формы финансирования и кредитования капитальных вложений					
		1) Проектное финансирование: сущность, отличительные особенности	2	1	0,5		ОСП
		2) Лизинг					
		3) Венчурное финансирование					
		4) Ипотечное кредитование					
Всего практических занятий по дисциплине:			час.	Из них в интерактивной форме:			час.
- очная/очно-заочная форма обучения			30/16	- очная/очно-заочная форма обучения			4/2
- заочная форма обучения			6	- заочная форма обучения			-
В том числе в форме семинарских занятий							
- очная/очно-заочная форма обучения			14/12				
- заочная форма обучения			4				
* <i>Условные обозначения:</i> ОСП – предусмотрена обязательная самоподготовка к занятию; УЗ СРС – на занятии выдается задание на конкретную ВАРС; ПР СРС – занятие содержательно базируется на результатах выполнения обучающимся конкретной ВАРС.							
** в т.ч. при использовании материалов МООК «Название», название ВУЗа-разработчика, название платформы и ссылка на курс (с указанием даты последнего обращения) (заполняется в случае осуществления образовательного процесса с использованием массовых открытых онлайн-курсов (МО-ОК) по подмодели 3 «МООК как элемент активации обучения в аудитории на основе предварительного самостоятельного изучения»)							
<i>Примечания:</i> - материально-техническое обеспечение практических занятий – см. Приложение 6; - обеспечение практических занятий учебной, учебно-методической литературой и иными библиотечно-информационными ресурсами и средствами обеспечения образовательного процесса – см. Приложения 1 и 2.							

Подготовка обучающихся к практическим занятиям осуществляется с учетом общей структуры учебного процесса. На практических занятиях осуществляется входной и текущий аудиторный контроль в виде опроса, по основным понятиям дисциплины.

Для осуществления работы по подготовке к занятиям, необходимо ознакомиться с методическими указаниями по дисциплине, внимательно ознакомиться с литературой и электронными ресурсами, с рекомендациями по подготовке.

6. Общие методические рекомендации по изучению отдельных разделов дисциплины

При изучении конкретного раздела дисциплины, из числа вынесенных на лекционные и практические занятия, обучающемуся следует учитывать изложенные ниже рекомендации. Обратите на них особое внимание при подготовке к аттестации.

Работа по теме прежде всего предполагает ее изучение по учебнику или пособию. Следует обратить внимание на то, что в любой теории, есть либо неубедительные, либо чересчур абстрактные, либо сомнительные положения. Поэтому необходимо вырабатывать самостоятельные суждения, дополняя их аргументацией, что и следует демонстрировать на семинарах. Для выработки самостоятельного суждения важным является умение работать с научной литературой. Поэтому работа по теме кроме ее изучения по учебнику, пособию предполагает также поиск по теме научных статей в научных журналах. Такими журналами являются: Финансы, Финансовый менеджмент др. Выбор статьи, относящейся к теме, лучше делать по последним в году номерам, где приводится перечень статей, опубликованных за год.

Самостоятельная подготовка предполагает использование ряда методов.

1. Конспектирование. Конспектирование позволяет выделить главное в изучаемом материале и выразить свое отношение к рассматриваемой автором проблеме.

Техника записей в конспекте индивидуальна, но есть ряд правил, которые могут принести пользу его составителю: начиная конспект, следует записать автора изучаемого произведения, его название, источник, где оно опубликовано, год издания. Порядок конспектирования:

- а) внимательное чтение текста;
- б) поиск в тексте ответов на поставленные в изучаемой теме вопросы;
- в) краткое, но четкое и понятное изложение текста;
- г) выделение в записи наиболее значимых мест;
- д) запись на полях возникающих вопросов, понятий, категорий и своих мыслей.

Раздел 1 Инвестиции и инвестиционная деятельность

Краткое содержание

Экономическое содержание и формы инвестиций. Инвестиции как проблема принятия решений. Оценка инвестиционных качеств финансовых активов и эффективности финансовых инвестиций. Формирование и управление инвестиционным портфелем. Инвестиции: экономическая сущность, классификация. Значение и цели инвестирования. Роль инвестиций в развитии экономики. Инвестиционная деятельность: понятие, механизм осуществления. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Инвесторы: экономическая сущность, типы. Основные нормативные документы, регламентирующие инвестиционную деятельность в России. Государственное регулирование инвестиционной деятельности: цели и формы регулирования. Государственная защита и гарантии инвестиций. Инвестиционная политика РФ и зарубежных стран. Необходимость принятия инвестиционного решения. Инвестиционное решение: сущность, назначение. Факторы, влияющие на процесс принятия. Условия неопределенности принятия инвестиционного решения.

Вопросы для самоконтроля по разделу:

1. Что такое инвестиции? Назовите их виды?
2. Какие инвестиционные решения могут быть приняты, классификация?
3. Как осуществляется нормативно-правовое регулирование инвестициями в России?
4. Что такое инвестиционная привлекательность, ее виды?
5. В чем цель инвестирования в зависимости от вида инвестора?
6. Как осуществляется управление инвестиционным портфелем?
7. Что выступает объектом инвестиций, примеры?
8. В чем сущность механизма инвестирования?
9. Назовите и раскройте содержание основных нормативных документов, регламентирующих инвестиционную деятельность в России?
10. Как государство контролирует инвестиционную деятельность, посредством каких методов?
11. Назовите методы оценки инвестиционных проектов предприятия?
12. Какие факторы влияют на инвестиционную деятельность в стране, регионе, отрасли?

Раздел 2. Инвестиционный проект, критерии и методы его оценки

Краткое содержание

Инвестиционный проект: содержание, классификация, особенности. Фазы развития инвестиционного проекта, их характеристика. Инвестиционная программа: понятие, назначение. Инвестиционный цикл: понятие, стадии, структура. Преинвестиционные исследования, их необходимость, содержание каждого этапа. Инвестиционная стадия. Модели реализации инвестиционного проекта. Основные этапы бизнес-плана инвестиционного проекта. Структура и последовательность разработки бизнес-плана. Общие правила финансирования инвестиционного проекта. Требования, предъявляемые инвестором к проекту для принятия его к реализации. Основные методы оценки экономической эффективности инвестиций: коммерческая, экономическая, бюджетная и социальные результаты реализации инвестиционных проектов. Система показателей, используемая в международной и деловой практике РФ. Процесс выбора проекта из альтернативных. Порядок ранжирования при отборе проектов.

Вопросы для самоконтроля по разделу:

1. Дайте понятие инвестиционному проекту?
2. Какие виды проектов вы знаете, в чем их особенность?
3. Назовите жизненные циклы инвестиционного проекта?
4. Какие модели реализации инвестиционного проекта вы знаете?
5. Назовите этапы бизнес-плана инвестиционного проекта?
6. В чем заключаются правила финансирования инвестиционного проекта?
7. Перечислите требования, которые предъявляют инвесторы к проекту для принятия его к реализации?
8. Какие методы оценки инвестиционных проектов вы знаете? Коротко раскройте каждый.

9. Какие показатели используются в международной и деловой практике РФ?
10. В чем заключается ранжирования при отборе проектов?

Раздел 3. Финансирование инвестиционных проектов

Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений: объекты, субъекты, направления вложений. Основные этапы развития системы источников финансового обеспечения капитальных вложений в России. Основные источники финансирования капитальных вложений: состав и общая характеристика. Состав и структура собственных источников средств. Прочие источники финансирования капитальных вложений. Особенности финансирования инвестиций в нематериальные активы. Необходимость текущего финансирования. Определение потребности предприятия в оборотных средствах. Особенности инвестиций в оборотные активы предприятия. Источники финансирования оборотных средств. Многообразие методов финансирования инвестиций, их классификация. Особенности долгосрочного и краткосрочного финансирования. Облигации как универсальное средство привлечения финансовых ресурсов. Формирование цены облигации. Определение места предприятия на финансовом рынке: как эмитента и как инвестора. Порядок выпуска ценных бумаг предприятиями РФ. Кредитное финансирование инвестиций в виде долгосрочных и краткосрочных банковских ссуд. Лизинг: понятие, назначение, преимущества. Виды лизинга. Определение размера и графика лизинговых платежей.

Вопросы для самоконтроля по разделу:

1. Что представляет собой инвестиционное банковское кредитование и чем оно отличается от проектного кредитования и проектного финансирования?
2. По каким признакам можно классифицировать инвестиционные банковские кредиты?
3. Какие подходы используются банками для оценки инвестиционной кредитоспособности заемщиков?
4. Какова роль капитальных вложений для экономики страны?
5. Как формулируется в законодательстве понятие капитальных вложений?
6. Как классифицируются капитальные вложения?
7. Какая технологическая структура капитальных вложений соответствует эффективности?
8. Каким образом определяется размер затрат на капитальное строительство?
9. Как минимизируются риски при возникновении дополнительных работ в ходе строительства?
10. Какие методы ценообразования применяются в капитальном строительстве?
11. Что такое подрядные отношения?
12. Какие функции выполняют заказчик и застройщик?
13. В чем заключается роль государства в защите капитальных вложений?
14. Какие группы методов финансирования инвестиционных проектов вам известны?
15. В чем заключаются преимущества и недостатки собственных и заемных средств?
16. В чем особенности венчурного финансирования?

Процедура оценивания

После изучения каждого раздела проводится рубежный контроль. Рубежный контроль осуществляется с целью определения качества проведения образовательных услуг по дисциплине, для оценки степени достижения обучающимися состояния, определяемого целевыми установками дисциплины, а также для формирования корректирующих мероприятий. Рубежный контроль осуществляется по разделам дисциплины в соответствии с планом. Рубежный контроль состоит из выполнения заданий на практических и семинарских занятиях и выполнения тестов по разделам дисциплины.

Шкала и критерии оценивания ответов на вопросы рубежного контроля

Результаты контрольной работы определяют оценками.

Оценку «отлично» выставляют студенту, глубоко и прочно освоившему теоретический и практический материал дисциплины. Ответ должен быть логичным, грамотным. Студенту необходимо показать знание не только основного, но и дополнительного материала. Студент должен свободно справляться с поставленными задачами, правильно обосновывать принятые решения.

Оценку «хорошо» заслуживает студент, твердо знающий программный материал дисциплины, грамотно и по существу излагающий его. Необходимо правильно применять теоретические положения при решении практических задач, владеть определенными навыками и приемами их выполнения.

Оценку «удовлетворительно» получает студент, который имеет знания только основного материала, но не усвоил его детали, испытывает затруднения при решении практических задач. В ответах на поставленные вопросы студентом допущены неточности, даны недостаточно правильные формулировки, нарушена последовательность в изложении программного материала.

Оценка «неудовлетворительно» говорит о том, что студент не знает значительной части материала по дисциплине, допускает существенные ошибки в ответах, не может решить практические задачи или решает их с затруднениями.

7. Общие методические рекомендации по оформлению и выполнению отдельных видов ВАРС

7.1. Рекомендации по написанию рефератов

Учебные цели, на достижение которых ориентировано выполнение реферата: получить целостное представление об инвестициях, их видах, оценке и выборе инвестиционного проекта.

Учебные задачи, которые должны быть решены студентом в рамках выполнения реферата:

- детальное рассмотрение наиболее актуальных проблем выбора и оценки инвестиционных проектов;
- формирование и отработка навыков экономического исследования в области инвестиционных решений, накопление опыта работы с научной литературой, подбора и анализа фактического материала;
- совершенствование в изложении своих мыслей, критики, самостоятельного построения структуры работы, постановки задач, раскрытие основных вопросов, умение сформулировать логические выводы и предложения.

ПРИМЕРНАЯ ТЕМАТИКА рефератов

- Понятие инвестиций, авторские подходы к трактовке понятия «инвестиции». Достоинства и недостатки различных подходов.
- Инвестиционная деятельность и ее особенность в России в современный период.
- Инвестиционная активность России (в разрезе отраслей и видов деятельности).
- Субъекты инвестиционной деятельности и методы их привлечения.
- Нормативное регулирование инвестиционной деятельности в России.
- Влияние введение санкций на инвестиционной деятельности в России.
- Мероприятия, осуществляемые в России для улучшения инвестиционной активности.
- Основные этапы инновационного процесса и источники их финансирования. Государственная поддержка инновационной деятельности.
- Эмиссия акций как метод наращивания собственного капитала.
- Эмиссия облигаций корпорацией как метод привлечения заемных средств.
- Методы инвестиционного анализа ценных бумаг компании-эмитента.
- Политика формирования инвестиционного портфеля ценных бумаг.
- Инвестиционные характеристики портфеля ценных бумаг.
- Риски вложений в ценные бумаги и способы их оценки.
- Методы оценки риска портфельных финансовых инвестиций.
- Политика формирования и управления портфелем ценных бумаг организации.
- Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта цеха.
- Роль государства в инвестиционной политике.
- Роль иностранных инвестиций в реформируемой экономике России.
- Комплексный анализ инвестиционных проектов.
- Иностранные инвестиции в России.
- Иностранные инвестиции и их роль в развитии российской экономики.
- Исторический опыт привлечения иностранного капитала.
- Источники финансирования инвестиционного проекта.
- Льготное кредитование предприятий.
- Правовое регулирование иностранных инвестиций в России.
- Правовые основы госрегулирования инвестиций в РФ.

- Проблемы реализации инвестиционного потенциала российских предприятий. Роль банков в привлечении инвестиций и финансировании промышленного производства.
- Планирование экономической эффективности инвестиций.
- Оценка вложений в инвестиции.
- Банк как субъект привлечения иностранных инвестиций в регион (на примере любого банка).
- Бизнес-план «Планирование финансово-экономической деятельности предприятия «XXXXXX» по производству новой продукции».
- Бизнес-план «По производству какой-либо продукции».
- Акция. Акционерное общество.
- Анализ инвестиционной привлекательности и кредитоспособности заемщика.
- Анализ инвестиционной привлекательности предприятия.
- Анализ эффективности вложений денежных средств.
- Государственное регулирование инвестиций.
- Государственное регулирование инвестиционных процессов: социальный аспект.
- Государственное стимулирование инвестиций в России.
- Выбор инвестиционного проекта.

Этапы работы над рефератом

Выбор темы. Очень важно правильно выбрать тему. Выбор темы не должен носить формальный характер, а иметь практическое и теоретическое обоснование.

Автор реферата должен осознанно выбрать тему с учетом его познавательных интересов или он может увязать ее с темой будущей магистерской работы. В этом случае бакалавру предоставляется право самостоятельного (с согласия преподавателя) выбора темы реферата из списка тем, рекомендованных кафедрой по данной дисциплине (см. выше). При этом весьма полезными могут оказаться советы и обсуждение темы с преподавателем, который может оказать помощь в правильном выборе темы и постановке задач.

Если интересующая тема отсутствует в рекомендательном списке, то по согласованию с преподавателем студенту предоставляется право самостоятельно предложить тему реферата, раскрывающую содержание изучаемой дисциплины.

При выборе темы необходимо учитывать полноту ее освещения в имеющейся научной литературе. Для этого можно воспользоваться тематическими каталогами библиотек и библиографическими указателями литературы, периодическими изданиями и ежемесячными указателями психолого - педагогической литературы, либо справочно-библиографическими ссылками изданий посвященных данной теме.

После выбора темы составляется список изданной по теме (проблеме) литературы, опубликованных статей, необходимых справочных источников.

Знакомство с любой научной проблематикой следует начинать с освоения имеющейся основной научной литературы. При этом следует сразу же составлять библиографические выходные данные (автор, название, место и год издания, издательство, страницы) используемых источников. Названия работ иностранных авторов приводятся только на языке оригинала.

Начинать знакомство с избранной темой лучше всего с чтения обобщающих работ по данной проблеме, постепенно переходя к узкоспециальной литературе.

На основе анализа прочитанного и просмотренного материала по данной теме следует составить тезисы по основным смысловым блокам, с пометками, собственными суждениями и оценками. Предварительно подобранный в литературных источниках материал может превышать необходимый объем реферата, но его можно использовать для составления плана реферата.

Составление плана. Автор по предварительному согласованию с преподавателем может самостоятельно составить план реферата, с учетом замысла работы, либо взять за основу рекомендуемый план, приведенный в данных методических указаниях по соответствующей теме. Правильно построенный план помогает систематизировать материал и обеспечить последовательность его изложения.

Наиболее традиционной является следующая структура реферата:

Титульный лист.

Оглавление (план, содержание).

Введение.

Глава 1 (полное наименование главы).

1.1. (полное название параграфа, пункта);

1.2. (полное название параграфа, пункта).

Глава 2 (полное наименование главы).

2.1. (полное название параграфа, пункта);

2.2. (полное название параграфа, пункта).

Заключение (или выводы).

Список использованной литературы.

Приложения (по усмотрению автора).

} Основная часть

Титульный лист заполняется по единой форме (Приложение 1).

Оглавление (план, содержание) включает названия всех разделов (пунктов плана) реферата и номера страниц, указывающие начало этих разделов в тексте реферата.

Введение. В этой части реферата обосновывается актуальность выбранной темы, формулируются цели работы и основные вопросы, которые предполагается раскрыть в реферате, указываются используемые материалы и дается их краткая характеристика с точки зрения полноты освещения избранной темы. Объем введения не должен превышать 1-1,5 страницы.

Основная часть реферата может быть представлена одной или несколькими главами, которые могут включать 2-3 параграфа (подпункта, раздела).

Здесь достаточно полно и логично излагаются главные положения в используемых источниках, раскрываются все пункты плана с сохранением связи между ними и последовательности перехода от одного к другому.

Автор должен следить за тем, чтобы изложение материала точно соответствовало цели и названию главы (параграфа). Материал в реферате рекомендуется излагать своими словами, не допуская дословного переписывания из литературных источников. В тексте обязательны ссылки на первоисточники, т.е. на тех авторов, у которых взят данный материал в виде мысли, идеи, вывода, числовых данных, таблиц, графиков, иллюстраций и пр.

Работа должна быть написана грамотным литературным языком. Сокращение слов в тексте не допускается, кроме общеизвестных сокращений и аббревиатуры. Каждый раздел рекомендуется заканчивать кратким выводом.

Заключение (выводы). В этой части обобщается изложенный в основной части материал, формулируются общие выводы, указывается, что нового лично для себя вынес автор реферата из работы над ним. Выводы делаются с учетом опубликованных в литературе различных точек зрения по проблеме рассматриваемой в реферате, сопоставления их и личного мнения автора реферата. Заключение по объему не должно превышать 1,5-2 страниц.

Приложения могут включать графики, таблицы, расчеты. Они должны иметь внутреннюю (собственную) нумерацию страниц.

Библиография (список литературы) здесь указывается реально использованная для написания реферата литература, периодические издания и электронные источники информации. Список составляется согласно правилам библиографического описания.

Процедура оценивания

При аттестации бакалавра по итогам его работы над рефератом, руководителем используются критерии оценки качества **процесса подготовки реферата**, критерии оценки **содержания реферата**, критерии оценки **оформления реферата**, критерии **оценки участия студента в контрольно-оценочном мероприятии**.

1. *Критерии оценки содержания реферата:* степень раскрытия темы; самостоятельность и качество анализа теоретических положений; глубина проработки, обоснованность методологической и методической программы исследования; качество анализа объекта и предмета исследования; проработка литературы при написании реферата.

2. *Критерии оценки оформления реферата:* логика и стиль изложения; структура и содержание введения и заключения; объем и качество выполнения иллюстративного материала; качество ссылок и списка литературы; общий уровень грамотности изложения.

3. *Критерии оценки качества подготовки реферата:* способность работать самостоятельно; способность творчески и инициативно решать задачи; способность рационально планировать этапы и время выполнения реферата, диагностировать и анализировать причины появления проблем при выполнении реферата, находить оптимальные способы их решения; дисциплинированность, соблюдение плана, графика подготовки диссертации; способность вести дискуссию, выстраивать аргументацию с использованием результатов исследований, демонстрация широты кругозора;

4. *Критерии оценки участия бакалавра в контрольно-оценочном мероприятии:* способность и умение публичного выступления с докладом; способность грамотно отвечать на вопросы;

7.1.1. Шкала и критерии оценивания

- Оценка **«отлично»** выставляется, если работа студента написана грамотным научным языком, имеет четкую структуру и логику изложения, точка зрения студента обоснованна, в работе присутствуют ссылки на нормативно-правовые акты, примеры из судебной практики, мнения известных ученых в данной области. Студент работе выдвигает новые идеи и трактовки, демонстрирует способность анализировать материал. Имеется презентация, отражающая полное содержание реферата.
- Оценка **«хорошо»** выставляется, если работа студента написана грамотным научным языком, имеет четкую структуру и логику изложения, точка зрения студента обоснованна, в работе присутствуют ссылки на нормативно-правовые акты, примеры из судебной практики, мнения известных ученых в данной области. Имеется презентация, отражающая полное содержание реферата.
- Оценка **«удовлетворительно»** выставляется, если студент выполнил задание, однако не продемонстрировал способность к научному анализу, не высказывал в работе своего мнения, допустил

ошибки в логическом обосновании своего ответа. Имеется презентация, отражающая полное содержание реферата.

- Оценка **«неудовлетворительно»** выставляется, если студент не выполнил задание, или выполнил его формально, ответил на заданный вопрос, при этом не ссылаясь на мнения учёных, не трактовал нормативно-правовые акты, не высказывал своего мнения, не проявил способность к анализу, то есть в целом цель реферата не достигнута. Отсутствует презентация, отражающая полное содержание реферата.

Оценка по реферату расписывается преподавателем в оценочном листе. (Приложение 2)

7.2. Рекомендации по самостоятельному изучению тем

ВОПРОСЫ

для самостоятельного изучения темы

«Нормативное регулирование инвестиционной деятельности в РФ (ФЗ «Об инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений», «Об иностранных инвестициях»)»

- 1) Основы государственного регулирования инвестиционной деятельности в РФ: методы, органы, осуществляющие контроль.
- 2) Нормативные документы, регулирующие инвестиционную деятельность в РФ.
- 3) Федеральный закон "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений" от 25.02.1999 N 39-ФЗ
- 4) Федеральный закон "Об иностранных инвестициях в Российской Федерации" от 09.07.1999 N 160-ФЗ

ВОПРОСЫ

для самостоятельного изучения темы

«Оценка инвестиционных качеств финансовых активов и эффективности финансовых инвестиций»

- 1) Основные критерии инвестиционных качеств объектов инвестирования
- 2) Роль и место фундаментального анализа при оценке инвестиционных качеств
- 3) Роль и место технического анализа при оценке инвестиционных качеств
- 4) Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг.

ВОПРОСЫ

для самостоятельного изучения темы

«Инвестиционный проект»

- 1) Понятие инвестиционного проекта
- 2) Классификация инвестиционных проектов по масштабам.
- 3) Особенности инвестиционных проектов группы «А», «Б», «В» и «Г».
- 4) Фазы инвестиционного цикла. Их содержание.
- 5) Характеристика разделов инвестиционного бизнес-плана.
- 6) Этапы, которые включает инвестиционная и эксплуатационная фазы инвестиционного цикла.

ВОПРОСЫ

для самостоятельного изучения темы

«Инвестиции как проблема принятия решений»

- 1) Понятие «инвестиционного решения».
- 2) Виды инвестиционных решений и их влияние на деятельность предприятия.
- 3) Этапы принятия инвестиционных решений.

ВОПРОСЫ

для самостоятельного изучения темы

« Финансовые активы: определение и классификация»

- 1) Финансовые активы: сущность, виды, основная характеристика.
- 2) Состав финансового актива

ВОПРОСЫ

для самостоятельного изучения темы « Риски, связанные с инвестициями в финансовые активы»

- 1) Риски, которыми сопровождаются финансовые активы
- 2) Методы снижения рисков

ВОПРОСЫ

для самостоятельного изучения темы « Финансирование капитальных вложений»

- 1) Понятие финансирования и его формы
- 2) Финансирование государственных централизованных капитальных вложений
- 3) Финансирование капитальных вложений за счет собственных средств инвесторов

ВОПРОСЫ

для самостоятельного изучения темы « Факторы, определяющие инвестиционные качества финансовых активов. Основные показатели для их оценки»

- 1) Оценка основных показателей хозяйственной деятельности и финансового состояния эмитента
- 2) Оценка отрасли, в которой осуществляет свою операционную деятельность эмитент
- 3) Оценка инвестиционных качеств финансовых инструментов: понятие, направленность

ВОПРОСЫ

для самостоятельного изучения темы « Жизненный цикл инвестиционного проекта»

- 1) Особенности жизненного цикла экологического проекта.
- 2) Особенности жизненного цикла социального проекта.
- 3) Риски прединвестиционной стадии жизненного цикла.
- 4) Риски инвестиционной стадии жизненного цикла.
- 5) Риски эксплуатационной стадии жизненного цикла.

ВОПРОСЫ

для самостоятельного изучения темы « Денежный поток инвестиционного проекта»

- 1) Инвестиционная деятельность: понятие, состав доходов и расходов.
- 2) Операционная деятельность: понятие, состав доходов и расходов.
- 3) Финансовая деятельность: понятие, состав доходов и расходов.

Общий алгоритм самостоятельного изучения темы

1) Ознакомиться с рекомендованной учебной литературой и электронными ресурсами по теме (ориентируясь на вопросы для самоконтроля).
2) На этой основе составить развёрнутый план изложения темы
3) Подготовиться к предусмотренному контрольно-оценочному мероприятию по результатам самостоятельного изучения темы
4) Принять участие в указанном мероприятии

7.2.1 ШКАЛА И КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ самостоятельного изучения темы в форме опроса

-«зачтено» студент использует научную терминологию, стилистическое и логическое изложение ответа на вопросы, умеет делать выводы без существенных ошибок; владеет инструментарием изучаемой дисциплины; умеет ориентироваться в основных теориях, концепциях и направлениях по изучаемой дисциплине и давать им оценку.

-«незачтено» студент имеет недостаточно полный объем знаний в рамках изученной темы; использует научную терминологию, но ответы на вопросы осуществляются с существенными логическими ошибками; слабо владеет инструментарием в рамках изучаемой темы; не умеет ориентироваться в основных теориях, концепциях и направлениях; отказ от ответа.

7.2.2 ШКАЛА И КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ самостоятельного изучения темы в форме тестирования

-менее 60% - «неудовлетворительно»;

- 61%-70 % - «удовлетворительно»;
- 71%-80% - «хорошо»;
- более 81 % - «отлично».

8. Входной контроль и текущий (внутрисеместровый) контроль хода и результатов учебной работы

8.1 Вопросы для входного контроля

1. Что понимается под расширенным воспроизводством капитала?
2. Что такое кредит? Его функции и назначение?
3. Что такое амортизация? Ее назначение?
4. Что такое ВВП?
5. Какие виды налогов вы знаете?
6. Отличие макроэкономики от микроэкономики?
7. Что такое прибыль?
8. Как вы понимаете термин «предпринимательский риск»?
9. Что такое пассивная часть средств предприятия? Что входит в категорию пассивов?
10. Раскройте понятие «накопление капитала» и укажите его функции (задачи).
11. Что такое собственные и привлеченные средства? Их состав?
12. Что такое экономическая эффективность?
13. Что такое цена? Какие виды цен вы знаете, поясните каждый из видов?
14. Что такое бюджет? Какие виды бюджета вы знаете?
15. Что такое ВВП?
16. Что такое валютный курс?
17. Что такое незавершенное производство?
18. Что такое активная часть средств предприятия? Что входит в категорию активов?
19. Как вы понимаете термин «ценная бумага»? Какие виды ценных бумаг вы знаете?

Тесты для входного контроля

1. Капитальные вложения составляют затраты на:
 - а) строительно-монтажные работы
 - б) приобретение транспортных средств
 - в) капитальный ремонт
 - г) приобретение оборудования
 - д) проектно-изыскательские работы
 - е) геолого-разведочные работы
 - ж) содержание дирекции действующего предприятия
2. Основные виды элементов инвестиционных ресурсов это:
 - а) реальные инвестиции
 - б) материальные вложения
 - в) денежные вложения
 - г) портфельные инвестиции
 - д) финансовые вложения
3. Предприниматель может стать владельцем АО путем:
 - а) покупки акций;
 - б) участия в работе компании;
 - в) предоставления кредита;
 - г) предоставления собственного капитала во временное пользование.
4. Предприниматель создает фирму, используя:
 - а) только собственные средства;
 - б) только собственные средства и средства родственников;
 - в) только заемные средства;
 - г) собственные и заемные средства.
5. Как называется ежегодный доход владельцев акций?
 - а) заработная плата;
 - б) прибыль;
 - в) дивиденд;
 - г) банковский процент .
6. На какие виды подразделяется АО?
 - а) полные и неполные;
 - б) публичные и непубличные;
 - в) товарищество и индивидуальная фирма;
 - г) полное и «на вере».
6. Инфляция – это...

- а) общее повышение уровня цен в стране;
 - б) система инновационных мероприятий, направленных на достижение поставленных целей, включая проведение научно-исследовательских, опытно-конструкторских работ, производственных, организационных и финансово-экономических расчетов;
 - в) доля стоимости основного капитала (здания, оборудования), которая в данный момент времени относится на издержки.
7. Строительство дополнительных производств на действующем предприятии называют:
- а) техническим перевооружением
 - б) новым строительством
 - в) расширением
 - г) поддержанием действующих мощностей
 - д) реконструкцией
8. Самая затратная форма капитального строительства
- а) реконструкция
 - б) модернизация
 - в) новое строительство
 - г) техническое переоснащение
9. К коммерческим организациям не относятся:
- а) Религиозные организации
 - б) Хозяйственные общества
 - в) Производственные кооперативы
 - г) Потребительские кооперативы
 - д) Акционерные общества
10. Доходом предпринимателя является:
- а) прибыль;
 - б) процент;
 - в) рента;
 - г) заработная плата.
11. Укажите фактор, не являющийся составной частью микросреды
- а) Поставщики
 - б) Конкуренты
 - в) Контактные аудитории
 - г) Научно-технический прогресс
 - д) Клиенты
12. Наличие и разнообразие институтов, с помощью которых предприятие осуществляет предпринимательскую деятельность:
- а) Экономическая среда
 - б) Социальная среда
 - в) Культурная среда
 - г) Институциональная среда
 - д) Демографическая среда

ШКАЛА И КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ ответов на вопросы входного контроля

-«зачтено» студент использует научную терминологию, стилистическое и логическое изложение ответа на вопросы; владеет инструментарием предшествующих изученных дисциплин; умеет ориентироваться в основных теориях, концепциях и направлениях по изучаемым дисциплинам. Имеется письменный ответ более, чем на половину вопросов.

-«незачтено» студент имеет недостаточно полный объем знаний в рамках изученных дисциплин; использует научную терминологию, но ответы на вопросы осуществляются с существенными логическими ошибками; слабо владеет инструментарием в рамках предшествующих дисциплин; не умеет ориентироваться в основных теориях, концепциях и направлениях; отказ от письменной работы.

8.2. Текущий контроль успеваемости

В течение семестра, проводится текущий контроль успеваемости по дисциплине, к которому обучающийся должен быть подготовлен.

Отсутствие пропусков аудиторных занятий, активная работа на практических занятиях, общее выполнение графика учебной работы являются основанием для получения положительной оценки по текущему контролю.

В качестве текущего контроля может быть использован тестовый контроль. Тест состоит из небольшого количества элементарных вопросов по основным разделам дисциплины: неправильные решения разбираются на следующем занятии; частота тестирования определяется преподавателем.

Тема 1. Экономическое содержание и формы инвестиций.

- 1) Экономическая сущность инвестиций. Классификация инвестиций
- 2) Инвестиционная деятельность. Субъекты инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений
- 3) Регулирование условий инвестиционной деятельности.

Контрольные вопросы:

1. Понятие инвестиций, авторские подходы к трактовке понятия «инвестиции». Достоинства и недостатки различных подходов.
2. Классификация инвестиций.
3. Что такое инвестиционная деятельность (ИД)? В чем ее особенность в России в современный период?
4. Инвестиционная активность России (в разрезе отраслей и видов деятельности).
5. Кто такие субъекты инвестиционной деятельности, Субъекты инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений? Как их привлечь?
6. Как осуществляется нормативное регулирование ИД в России?
7. Как повлияло введение санкций на ИД в России?
8. Мероприятия, осуществляемые в России для улучшения инвестиционной активности?

Тема 2. Инвестиции как проблема принятия решений.

- 1) Классификация решений по инвестиционным проектам
- 2) Требования к инвестиционным решениям
- 3) Последствия и ответственность за принятие решений

Контрольные вопросы:

1. Что такое «инвестиционное решение»?
2. Какие виды инвестиционных решений вы знаете?
3. Какие требования, предъявляются к инвестиционным решениям?
4. Кто и на основании чего принимает инвестиционные решения?
5. Какова ответственность за принятие решений?

Тема 3. Формирование и управление инвестиционным портфелем.

- 1) Понятие и цели формирования инвестиционного портфеля
- 2) Типы инвестиционных портфелей
- 3) Принципы формирования инвестиционных портфелей
- 4) Этапы формирования и управления инвестиционным портфелем

Контрольные вопросы:

1. Что такое «инвестиционный портфель»?
2. Назовите цели формирования инвестиционного портфеля?
3. Какие виды инвестиционного портфеля вы знаете?
4. Согласно каким принципам формируется инвестиционный портфель?
5. Назовите основные этапы формирования инвестиционного портфеля?

Тема 4. Инвестиционный проект

- 1) Понятие, сущность и классификация инвестиционного проекта
- 2) Жизненный цикл проекта
- 3) Основные аспекты проектного анализа

Контрольные вопросы:

1. Дайте понятие инвестиционного проекта?
2. Назовите классификацию инвестиционных проектов по масштабам.?
3. В чем особенности инвестиционных проектов группы «А», «Б», «В» и «Г»?
4. Какие фазы инвестиционного цикла вы знаете? Их содержание.
5. Какие характеристики разделов инвестиционного бизнес-плана вы знаете?
6. Назовите этапы, которые включает инвестиционная и эксплуатационная фазы инвестиционного цикла?

Тема семинара 5: Источники финансирования инвестиционных проектов

- 1) Стратегия формирования инвестиционных ресурсов
- 2) Состав и структура собственных средств организации
- 3) Привлечённые и заёмные средства

Контрольные вопросы:

1. Что такое инвестиционные ресурсы?
2. Какие виды инвестиционных ресурсов вы знаете?
3. Назовите что входит в состав собственных средств предприятия?
4. Как привлечь заёмные средства и что входит в это понятие?

Тема семинара 6: Финансирование капитальных вложений

- 1) Методы финансирования инвестиционных проектов
- 2) Виды финансирования

Контрольные вопросы:

1. Дайте понятие финансирования и его формам,?
2. В чем суть финансирования государственных централизованных капитальных вложений?
3. Поясните содержание финансирования капитальных вложений за счет собственных средств инвесторов?
4. Что такое капитальные вложения? Их виды?

Тема семинара 7: Новые формы финансирования и кредитования капитальных вложений

- 1) Проектное финансирование: сущность, отличительные особенности
- 2) Лизинг
- 3) Венчурное финансирование
- 4) Ипотечное кредитование

Контрольные вопросы:

1. В чем сущность проектного финансирования?
2. Назовите отличительные особенности проектного финансирования?
3. Что такое лизинг и в чем его суть?
4. Достоинства и недостатки лизинга?
5. Что такое венчурное финансирование? Его содержание?
6. Назовите содержание ипотечного кредитования?

Задачи к практическим занятиям

Тема практического занятия 1. Экономическое содержание и формы инвестиций

Задача 1. Как правило, активная экономическая роль финансов наиболее ярко проявляется при организации инвестиционной деятельности, которая является универсальным системообразующим условием развития национальных экономик. Однако отдельные специалисты считают, что для этого нужна квалифицированная разработка комплексных инвестиционных механизмов, особая международная обстановка, взаимоотношения между предприятиями и т.д. Каково ваше мнение на этот счет?

Задача 2. На совещании у коммерческого директора ПАО «Восход» был поднят вопрос об инвестициях и их необходимости. Отмечалось, что инвестиции (капитальные вложения) – это совокупность затрат материальных, трудовых и денежных ресурсов, направленных на расширение воспроизводства, основных фондов всех отраслей народного хозяйства. Но один из присутствовавших менеджеров, согласившись со сказанным, счел возможным уточнить. Поскольку инвестиции относительно новый для российской экономики термин, то и инвестиции имеют более широкое понятие. И здесь же добавил, что в этой ситуации огромное значение имеют финансовые инвестиции. Для многих эта мысль осталась непонятной. Что имел в виду менеджер, сделавший акцент на финансовых инвестициях?

Задача 3. Инвестиции – это все виды финансовых, материальных и иных ценностей, которые вкладываются инвесторами в объекты предпринимательства. Присутствовавший на семинаре руководитель малого предприятия добавил, что инвестиции вкладываются и в другие виды деятельности с целью извлечения дохода (прибыли). Сидевший с ним рядом преуспевающий предприниматель заявил, что созидательная роль финансов наиболее ярко проявляется в организации инвестиционной деятельности. В зале, где проходил семинар, создалась ситуация непонимания, посыпались почему-

то самые разные вопросы. Как вы думаете, что хотел подчеркнуть своей репликой преуспевающий предприниматель?

Задача 4. Динамика инвестиционных показателей является важнейшим макроэкономическим индикатором, который характеризует благополучие и потенциал развития страны. Однако после окончания доклада на тему «Содержание инвестиций и инвестиционной деятельности» один из слушателей согласился, что для экономики страны, находящийся в состоянии кризиса, инвестиции и возможность массового обновления производственных мощностей являются необходимыми условиями подъема и выхода из кризиса. Такое мнение многие поддержали, но один из присутствовавших, стоявший у выхода из зала, бросил мысль, что к России это пока не имеет отношения. А как вы считаете?

Задача 5. Проблема эффективного размещения капитала является одной из центральных. Однако в развитии данного направления экономической мысли в науке различаются три основные стадии (три этапа). Когда на семинаре зашел разговор о значимости каждой из стадий, создалась ситуация совершенно разного отношения к ним. Например, одна категория присутствующих отдала предпочтение первому этапу, который определяет классическая либеральная мысль. Скажите, пожалуйста, что является характерным для первого этапа в развитии направления экономической мысли?

Задача 6. Когда на совещании у руководителя публичного акционерного общества (ПАО) пошел разговор о втором этапе в развитии направления экономической мысли, почему-то вспомнили присутствовавшие о работах В. Парето. Для некоторых это имя ни о чем не говорило. Ситуация требовала разрешения. Что бы вы могли сказать по этому случаю?

Задача 7. Капитал, как общественная стоимостная форма использования развития производственных сил, перемещается в экономическом пространстве в форме инвестиций на различных условиях. После окончания доклада на тему: «Капитал и формы его использования» лектору из зала последовали вопросы, которые имели непосредственное отношение к деятельности, связанной с затратами капитала. Точки зрения многих присутствовавших были совершенно разные. Ситуация была не из простых. Почему, по вашему мнению, в условиях рыночной экономики обращается особое внимание на использование капитала, т.е. ранее созданной стоимости?

Задача 8. Инвестиции представляют собой использование финансовых ресурсов в форме долгосрочных вложений капитала (капиталовложений). При рассмотрении вопроса об инвестиционной деятельности в ОАО «Омский бекон» было обращено внимание на то, что инвестиции бывают рискованные (венчурные) и другие. Как вы считаете, какие другие инвестиции имелись ввиду?

Тема практического занятия 2:

Оценка инвестиционных качеств финансовых активов и эффективности финансовых инвестиций

Задача 1. Оцените облигацию типа «французская рента», годовой доход по которой составляет 1000 у.е., норма прибыли для инвестиций – 18%.

Задача 2. Оцените облигацию с нулевым купоном. Номинал облигации – 100000 у.е., Срок погашения 5 лет. Погашение производится по номиналу. Облигацию предложили по цене 65000 у.е. Стоит ли ее покупать? На рынке имеется альтернатива с нормой прибыли в 12%.

Задача 3. Оцените облигации, номинальная стоимость которой 100000 у.е., фиксированный купон составляет 15% годовых, срок погашения облигации наступает через 4 года, норма прибыли 10%:

- А) купон выплачивается 1 раз в год, норма прибыли 10%;
- Б) купон выплачивается 2 раза в год, норма прибыли 10%;
- В) купон выплачивается 1 раз в год, норма прибыли 20%;
- Г) купон выплачивается 2 раза в год, норма прибыли 20%.

Задача 4. Оцените акцию, по которой за прошедший отчетный период выплачены дивиденды в размере 10 у.е. Дивиденды росли в среднем на 5% в год. Норма прибыли по аналогичным акциям – 12%.

Задача 5. Оцените акцию. Предполагается, что через год по акции будут выплачены дивиденды в размере 10 у.е. и она будет продана за 130 у.е. Норма дохода – 12%

Задача 6. Оцените акцию, по которой за прошедший отчетный период выплачены дивиденды в размере 10 у.е. Прогнозируется рост дивидендов в среднем на 5% в год. Норма прибыли по аналогичным акциям – 11%.

Задача 7. Определите стоимость акции, по которой в текущем году выплачены дивиденды в размере 1,5 у.е., дивиденды растут с постоянным темпом роста в 6%. Норма дохода 12%.

Задача 8: Оцените акцию, по которой прогнозируется получение следующих дивидендов: 1-ый год - 1,53 у.е., 2-ой год -1,58 у.е., 3-ий год -1,64 у.е. Далее дивиденды будут расти с темпом роста в 6%. Норма прибыли составляет 12%.

Задача 9: Отзывная облигация только что выпущенная, номинал которой – 1000 у.е., купон -12%. Норма прибыли – 14%. Срок погашения – через 10 лет. Срок защиты составляет 5 лет. Оцените облигацию предположив, что она :

- А) является безотзывной

Б) будет отозвана через окончания срока защиты.

Задача 10. Облигация с нулевым купоном нарицательной стоимостью 1000 руб. и сроком погашения через 5 лет продается за 630,12 руб. Проанализировать целесообразность приобретения этих облигаций на основе показателя внутренней (теоретической) стоимости, если имеется возможность альтернативного инвестирования с нормой прибыли в 12%.

Задача 11. Вычислить теоретическую стоимость бессрочной облигации, если выплачиваемый по ней годовой доход составляет 1000 руб., а приемлемая рыночная норма прибыли составляет 18%.

Задача 12. Рассчитать рыночную цену облигации нарицательной стоимостью 1000 руб., с купонной ставкой 15% годовых и сроком погашения через четыре года, если рыночная норма прибыли по финансовому инструменту такого рода равна 10%. Процент по облигации выплачивается дважды в год.

Задача 13. Отзывная облигация номиналом 1000 руб. с купонной ставкой 12% и ежегодной выплатой процентов будет погашена через 10 лет. На момент анализа облигация имеет защиту от досрочного погашения в течение 5 лет. Стоит ли приобретать эту облигацию, если ее текущая рыночная цена составляет 920 руб., а приемлемая норма доходности составляет 14%.

Задача 14. Облигация номиналом 1000 руб. и погашением через 10 лет была выпущена 3 года назад. В настоящее время ее цена равна 1050 руб. Проценты выплачиваются каждые полгода по ставке 14% годовых. В проспекте эмиссии указано, что в течение пяти лет предусмотрена защита от досрочного погашения. Выкупная цена превышает номинал на сумму годовых процентов. Определить целесообразность приобретения данной облигации, если приемлемая норма доходности на рынке составляет 12%.

Задача 15. Определить теоретическую стоимость акции, если известно, что предполагаемый ежегодный дивиденд по ней составляет 2 руб., акцию планируется продать через 5 лет по цене 20 руб., требуемая текущая доходность равна 12%.

Задача 16. Определить продажную цену привилегированной акции, если известно, что годовой дивиденд по ней составляет 2 руб., а требуемая доходность на рынке 10% годовых.

Задача 17. Определить целесообразность приобретения акции, если известно, что в текущем году по ней выплачены дивиденды размером в 2 руб. Инвестор предполагает, что дивиденды будут увеличиваться с постоянным темпом роста 6%. Текущая требуемая доходность по акциям такого рода 15,2%. На рынке акция продается по 25 руб.

Задача 18. В течении последующих четырех лет компания планирует выплачивать дивиденды соответственно 1,5; 2; 2,2; 2,6 руб. на акцию. Ожидается, что в дальнейшем дивиденды будут увеличиваться равномерно с темпом 4% в год. Рассчитать теоретическую стоимость акции, если рыночная норма прибыли равна 12%.

Тема практического занятия 3: «Формирование и управление инвестиционным портфелем»

Задача 1. Портфель инвестора состоит из обыкновенных акций компаний А, Б и В. Определите ожидаемую через год доходность портфеля, если имеются следующие данные.

Наименование акций в портфеле	Количество акций в портфеле, шт.	Рыночная цена акции, руб.	Ожидаемая через год стоимость акций, руб.
А			
Б			
В			

Задача 2. Портфель инвестора состоит из обыкновенных акций компаний А, Б и В. Определите ожидаемую через год доходность портфеля, если имеются следующие данные.

Наименование акций в портфеле	Количество акций в портфеле, шт.	Рыночная цена акции, руб.	Ожидаемая через год стоимость акций, руб.
А	150	300	320
Б	300	150	180
В	400	200	250

Задача 3. Определите среднеквадратическое отклонение инвестиционного портфеля, состоящего из трех финансовых активов (А, Б и В), если имеются следующие данные:

Доля финансовых активов в начальном инвестиционном портфеле:

актива А – 0,3; актива Б – 0,5; актива В – 0,2.

Ковариация: активов А и Б – 105; активов А и В – 90; активов Б и В – 150.

Среднеквадратическое отклонение ожидаемой доходности:

Актива А – 9,3; актива Б – 8,2; актива В – 6,5.

Задача 3. Необходимо выбрать оптимальную структуру портфеля из следующего соотношения акций компаний А и Б:

Акции	Соотношение акций компаний А и Б		
	1	2	3
А	0,4	0,5	0,7
Б	0,6	0,5	0,3

Акции имеют следующие инвестиционные характеристики:

Акции компании А: ожидаемая доходность – 20%, среднеквадратическое отклонение – 10%;

Акции компании Б: ожидаемая доходность – 30%, среднеквадратическое отклонение – 40%;

Доходность сопоставимых по сроку государственных долговых обязательств составит 10%.

Корреляция между акциями компаний А и Б равна 0,5.

Задача 4. Частный инвестор решил вложить свои сбережения в ценные бумаги. Исходя из критерия риска необходимо сделать выбор между обыкновенными акциями компаний А и Б, имеющими одинаковую номинальную стоимость, если за предыдущие 10 лет деятельности компаний дивиденды на акцию составили:

Компания	Дивиденды на акцию за прошлые периоды									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
А	30	30	30	30	35	35	40	40	40	45
Б	30	30	30	32	32	35	35	40	40	45

Задача 5. В экспертный совет из разных регионов страны поступили три инвестиционных проекта на предмет определения степени риска по каждому из них. После их детального анализа эксперты получили необходимую информацию для определения степени риска по каждому инвестиционному проекту. Эта информация приводится в таблице.

Возможные основные причины возникновения инвестиционного риска	Баллы от 1 до 10			Весовой коэффициент каждой причины		
	Проекты			Проекты		
	I	II	III	I	II	III
1. Инфляционные процессы	6	6	6	0,2	0,2	0,2
2. Обострение межнациональных отношений	8	2	2	0,4	0,1	0,1
3. Снижение спроса на выпускаемую продукцию	7	3	4	0,2	0,4	0,4
4. Усиление конкурентной борьбы	2	5	5	0,1	0,1	0,5
5. Плохие условия в регионе для предпринимательской деятельности	7	6	6	0,1	0,2	0,1

Задача 6. Оценить текущую курсовую стоимость облигации с номинальной стоимостью 100 руб., купонной ставкой $r_{куп} = 15\%$ годовых и сроком погашения через 4 года, если процентная ставка (средняя рыночная доходность) $r = 10\%$ годовых. Купонный доход выплачивается дважды в год.

Задача 7. Определим срок возврата инвестиций в размере 100 д.е., если прибыль по инвестиционному проекту составляет в 1-й год – 25 д.е.; 2-й год – 30 д.е.; 3-й год – 40 д.е.; 4-й год – 50 д.е.

Задача 8. Величина требуемых инвестиций – 2000 тыс. руб. Планируемая чистая прибыль за пятилетний период эксплуатации оборудования за 1-й год – 400 тыс. руб., 2-й – 700 тыс. руб., 3-й – 1200 тыс. руб., 4-й – 1300 тыс. руб., 5-й – 1200 тыс. руб.

**Тема практического занятия 4:
«Методы и инструментальный анализа инвестиционных проектов»**

Задача 1. Сумма первоначальных инвестиций в инвестиционный проект составила 500 тыс. руб., ожидаемые ежегодные поступления денежных средств от реализации проекта распределены 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. I 500, CF1- 150, CF2 -150, CF3- 240.

Задача 2. Сумма первоначальных инвестиций в инвестиционный проект составила 1600 тыс. руб., ожидаемые ежегодные поступления денежных средств от реализации проекта распределены 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.

I	CF1	CF2	CF3	Ставка дисконта, %
1600	400	800	800	0,09

Задача 3. 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?

Стоимость линии	CF, ежегодн.	Срок экспл.	Ставка дисконта, %
200	50	5	0,11

Задача 4. 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 — 2500 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.

Стоимость линии	1	2	3	CF1	CF2	CF3	Срок реализации	Ставка дисконта, %
1250	500	500	250	200	500	750	3	0,1

Задача 5. 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

0	CFобщ	CF1	CF2	CF3	CF4	CF5
1600	1733	127	254	382	450	520

Задача 6. 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 7. Рассчитать внутреннюю норму доходности проекта "Заря" стоимостью 180 млн. руб., если он в течение 7 лет обеспечивает ежегодный доход 35 млн. руб.

Задача 8. 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 9. 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 10. Проект А имеет капитальные вложения в 65000 руб., а ожидаемые чистые денежные поступления составляют 15000 руб. в год в течение 8 лет.

- Какой период окупаемости этого проекта?
- Альтернативная доходность равна 14%. Какова чистая приведенная стоимость?
- Внутренняя норма доходности?
- Индекс доходности?

**8.2.1 Шкала и критерии оценивания
самоподготовки по темам семинарских и практических занятий**

- оценка «зачтено» выставляется, если студент на основе самостоятельного изученного материала, смог всесторонне раскрыть теоретическое содержание темы. Владеет методиками при решении практических задач.

- оценка «не зачтено» выставляется, если студент неаккуратно оформил отчетный материал в виде реферата на основе самостоятельного изученного материала, не смог всесторонне раскрыть теоретическое содержание темы. Затрудняется решать практические задачи.

9. Промежуточная (семестровая) аттестация по курсу

Нормативная база проведения промежуточной аттестации обучающихся по результатам изучения дисциплины:	
1) действующее «Положение о текущем контроле успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по программам высшего образования (бакалавриат, специалитет, магистратура) и среднего профессионального образования в ФГБОУ ВО Омский ГАУ»	
Основные характеристики промежуточной аттестации обучающихся по итогам изучения дисциплины	
Цель промежуточной аттестации -	установление уровня достижения каждым обучающимся целей и задач обучения по данной дисциплине, изложенным в п.1.1 настоящего документа
Форма промежуточной аттестации -	дифференцированный зачет
Место процедуры получения зачёта в графике учебного процесса	1) участие обучающегося в процедуре получения зачёта осуществляется за счёт учебного времени (трудоемкости), отведенного на изучение дисциплины
	2) процедура проводится в рамках ВАРС, на последней неделе семестра
Основные условия получения обучающимся зачёта:	1) обучающийся выполнил все виды учебной работы (включая самостоятельную) и отчитался об их выполнении в сроки, установленные графиком учебного процесса по дисциплине; 2) прошёл заключительное тестирование

9.3. Заключительное тестирование по итогам изучения дисциплины

По итогам изучения дисциплины, обучающиеся проходят заключительное тестирование. Тестирование является формой контроля, направленной на проверку владения терминологическим аппаратом и конкретными знаниями в области фундаментальных и прикладных дисциплин.

9.3.1 Подготовка к заключительному тестированию по итогам изучения дисциплины

Тестирование осуществляется по всем темам и разделам дисциплины, включая темы, выносимые на самостоятельное изучение. Процедура тестирования ограничена во времени и предполагает максимальное сосредоточение обучающегося на выполнении теста, содержащего несколько тестовых заданий.

Тестирование проводится в электронной / письменной форме (на бумажном носителе). Тест включает в себя 30 вопросов. Время, отводимое на выполнение теста - 30 минут. В каждый вариант теста включаются вопросы разных типов (одиночный и множественный выбор, открытые (ввод ответа с клавиатуры), на упорядочение, соответствие и др.). На тестирование выносятся вопросы из каждого раздела дисциплины.

Бланк теста

Образец

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«Омский государственный аграрный университет имени П.А. Столыпина»

**Тестирование по итогам освоения дисциплины «Основы инвестиций»
Для обучающихся направления подготовки 38.03.01 Экономика**

ФИО _____ группа _____

Дата _____

Уважаемые обучающиеся!

Прежде чем приступить к выполнению заданий внимательно ознакомьтесь с инструкцией:

1. Отвечая на вопрос с выбором правильного ответа, правильный, на ваш взгляд, ответ (ответы) обведите в кружок.
 2. В заданиях открытой формы впишите ответ в пропуск.
 3. В заданиях на соответствие заполните таблицу.
 4. В заданиях на правильную последовательность впишите порядковый номер в квадрат.
 4. Время на выполнение теста – 30 минут
 5. За каждый верный ответ Вы получаете 1 балл, за неверный – 0 баллов. Максимальное количество полученных баллов 30.
- Желаем удачи!

Вариант № 1

1. Коммерческая эффективность отражает финансовые последствия осуществления инвестиционного проекта для:
 - А. Федерального, регионального и местного бюджета
 - Б. Потребителей данного производимого товара
 - В. Непосредственных участников проекта
2. 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.
3. 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
4. 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
5. Субъектами инвестиционной деятельности являются:
 - А. Только организации, реализующие конкретные инвестиционные проекты
 - Б. Представители организаций, контролирующих правомерность осуществления инвестиционных проектов
 - В. Инвесторы, заказчики, исполнители работ и другие участники инвестиционной деятельности
 - Г. Бизнес-планы предприятий
6. 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
7. 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
8. 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
3. Контроль за денежными потоками предприятия в процессе осуществления инвестиционного проекта
9. 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
10. 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
11. 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
12. Источниками финансирования собственных финансовых ресурсов являются*:
- А. Бюджетные кредиты
 - Б. Прибыль
 - В. Амортизационные отчисления
 - Г. Средства, выплачиваемые страховыми компаниями при наступлении страхового случая
13. Источниками финансирования заемных финансовых ресурсов являются*:
- А. Облигационные займы
 - Б. Банковские кредиты
 - В. Средства, выплачиваемые страховыми компаниями в виде возмещения тех или иных потерь
 - Г. Бюджетные кредиты
14. Источниками бюджетного финансирования являются*:
- А. Бюджеты организаций
 - Б. Государственный бюджет РФ
 - В. Республиканские бюджеты
 - Г. Местные бюджеты и внебюджетные фонды
15. Источниками венчурного финансирования могут быть*:
- А. Банковские кредиты
 - Б. Средства крупных компаний, в том числе банков
 - В. Ипотечные кредиты
 - Г. Финансовые вложения отдельных граждан
16. Источниками проектного финансирования могут выступать*:
- А. Капитал крупных финансово-промышленных групп
 - Б. Финансовые ресурсы банков
 - В. Государственные дотации
 - Г. Республиканские бюджеты
17. Источниками финансирования предприятий малого бизнеса путем развития системы франчайзинга могут быть:
- А. Местные бюджеты и внебюджетные фонды
 - Б. Бюджеты субъектов Федерации
 - В. Финансовые ресурсы крупных предприятий, имеющих известную торговую марку и признание в деловом мире
 - Г. Облигационные займы
18. Источниками финансирования ипотеки могут выступать*:
- А. Денежные средства государства
 - Б. Ипотечные кредиты, предоставляемые банками населению и хозяйствующим субъектам
 - В. Амортизационные отчисления
 - Г. Прибыль финансовых компаний от продажи ипотечных кредитов
19. Бюджетное финансирование инвестиционных проектов осуществляется, как правило, в рамках*:
- А. Федеральной инвестиционной программы
 - Б. Программы конкурсного распределения инвестиционных ресурсов
 - В. Плана социально-экономического развития предприятий
 - Г. Муниципальной инвестиционной программы
20. Доля государственного бюджетного финансирования в общей структуре источников финансирования ИП:

- А. Остается неизменной на протяжении ряда лет
 - Б. Имеет тенденцию неуклонного роста
 - В. Имеет тенденцию ежегодного снижения
 - Г. Не имеет четкой динамики роста или снижения
21. Амортизационные отчисления предназначены только:
- А. Для возмещения выбывающих основных средств
 - Б. Для возмещения выбывающих оборотных средств
 - В. Для финансирования экологических программ предприятия
 - Г. Для возмещения выбывающих средств (как основных, так и оборотных)
23. Приобретение акций, векселей и иных ценных бумаг, составляющих менее 10% в общем акционерном капитале конкретных российских предприятий:
- А) портфельная инвестиция;
 - В) прямая инвестиция;
 - С) капитальные вложения;
 - Д) смешанные инвестиции.
24. Материальные или нематериальные блага, по поводу которых возникают отношения в процессе руководства и осуществления инвестиционной деятельности:
- А) инвестиции;
 - В) объекты инвестиционной деятельности;
 - С) инвесторы;
 - Д) объекты гражданских прав.
25. Обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектно — сметная документация, а также описание практических действий по осуществлению инвестиций:
- А) бизнес-план;
 - В) инвестиционный проект;
 - С) приоритетный инвестиционный проект;
 - Д) верного варианта ответа нет.
26. Государство, юридическое или физическое лицо, осуществляющее вложение собственных заёмных или привлечённых средств в форме инвестиций и обеспечивающее их целевое использование:
- А) инвестор;
 - В) заказчик;
 - С) подрядчик;
 - Д) пользователь.
27. Совокупность имущественных и неимущественных прав инвестора на рынке ценных бумаг закрепляется:
- А) соглашением;
 - В) инвестиционным договором;
 - С) ценной бумагой;
 - Д) Указом Президента РФ.
28. Паевой инвестиционный фонд является:
- А) юридическим лицом;
 - В) имущественным комплексом без создания юридического лица;
 - С) акционерным обществом;
 - Д) имущественным комплексом с созданием юридического лица.
29. Понятие инвестиционного соглашения или договора в современном российском законодательстве:
- А) содержится в Законе об инвестиционной деятельности;
 - В) содержится в ГК РФ;
 - С) не существует;
 - Д) верного варианта ответа нет.
30. Передача имущества в доверительное управление к доверительному управляющему:
- Е) не влечёт перехода права собственности на имущество;
 - А) влечёт переход права собственности на имущество;
 - В) не влечёт никаких правовых последствий;
 - С) все варианты ответов верны.

9.3.1 ШКАЛА И КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ

ответов на тестовые вопросы тестирования по итогам освоения дисциплины

- оценка «отлично» выставляется обучающемуся, если получено более 81% правильных ответов.
- оценка «хорошо» - получено от 71 до 80% правильных ответов.
- оценка «удовлетворительно» - получено от 61 до 70% правильных ответов.
- оценка «неудовлетворительно» - получено менее 61% правильных ответов.

Выставление оценки осуществляется с учетом описания показателей, критериев и шкал оценивания компетенций по дисциплине, представленных в таблице 1.2

10. Информационное и методическое обеспечение учебного процесса по дисциплине

В соответствии с действующими государственными требованиями для реализации учебного процесса по дисциплине обеспечивающей кафедрой разрабатывается и постоянно совершенствуется учебно-методический комплекс (УМКД), соответствующий данной рабочей программе и прилагаемый к ней. При разработке УМКД кафедра руководствуется установленными университетом требованиями к его структуре, содержанию и оформлению. В состав УМКД входят перечисленные ниже и другие источники учебной и учебно-методической информации, средства наглядности.

Электронная версия актуального УМКД, адаптированная для обучающихся, выставляется в информационно-образовательной среде университета.

ПЕРЕЧЕНЬ литературы, рекомендуемой для изучения дисциплины	
Автор, наименование, выходные данные	Доступ
1	2
Инвестиции : учебник / М.И. Ермилова, Е.В. Алтухова, Н.В. Грызунова [и др.]. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 287 с. — ISBN 978-5-16-016047-4. - Текст : электронный. - URL: https://znanium.com/catalog/product/1855794 – Режим доступа: для авториз. пользователей	http://znanium.com/
Басовский Л. Е. Экономическая оценка инвестиций : учебное пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 241 с. — ISBN 978-5-16-009915-6. - Текст : электронный. - URL: https://znanium.com/catalog/product/1832151 – Режим доступа: для авториз. пользователей	http://znanium.com/
Лукаевич И. Я. Инвестиции : учебник / И.Я. Лукаевич. — Москва : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2023. — 413 с. - ISBN 978-5-9558-0129-2. - Текст : электронный. - URL: https://znanium.com/catalog/product/1940009 – Режим доступа: для авториз. пользователей	http://znanium.com/
Государственная инвестиционная политика : учебное пособие / А. И. Трубилин, В. И. Гайдук, Е. А. Шибанихин, А. В. Кондрашова. — 2-е изд., испр. и доп. — Санкт-Петербург : Лань, 2022. — 192 с. — ISBN 978-5-8114-3000-0. — Текст : электронный. — URL: https://e.lanbook.com/book/212834 – Режим доступа: для авториз. пользователей	http://e.lanbook.com/
Организация инвестиционной деятельности в АПК : учебник / В. И. Нечаев, И. С. Санду, Г. М. Демишкевич [и др.]. — Санкт-Петербург : Лань, 2022. — 488 с. — ISBN 978-5-8114-3004-8. — Текст : электронный. — URL: https://e.lanbook.com/book/212972 – Режим доступа: для авториз. пользователей	http://e.lanbook.com/
Журнал экономических исследований: сетевой научный журнал. – Москва. - ISSN 2500-0527 - Текст : электронный. - URL: https://znanium.com	http://znanium.com/

Форма титульного листа реферата

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«Омский государственный аграрный университет имени П.А. Столыпина»

Кафедра

Направление 38.03.01 «Экономика»

Реферат

по дисциплине Основы инвестиций

на тему: _____

Выполнил(а): ст. ____ группы

ФИО _____

Проверил(а): *уч. степень, должность*

ФИО _____

Тара– ____ г.

Результаты проверки реферата					
№ п/п	Оцениваемая компонента реферата и/или работы над ним	Оценочное заключение преподавателя			
		по данной компоненте			
		Она сформирована на уровне			
		высоком	среднем	минимально приемлемом	ниже приемлемого
1	Соблюдение срока сдачи работы				
2	Оценка содержания реферата				
3	Оценка оформления реферата				
4	Оценка качества подготовки реферата				
5	Оценка выступления с докладом и ответов на вопросы				
6	Степень самостоятельности студента при подготовке реферата				
Общие выводы и замечания по реферату					
Реферат принят с оценкой:		_____		_____	
		(оценка)		(дата)	
Ведущий преподаватель дисциплины		_____		_____	
		(подпись)		И.О. Фамилия	
Студент		_____		_____	
		(подпись)		И.О. Фамилия	