

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Магнитогорский государственный технический университет им. Г.И. Носова»



УТВЕРЖДАЮ:  
Директор института ЭиУ  
Н.Р. Бальнская  
« 04 » сентября 2017 г.

## РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

### ИНВЕСТИЦИИ

Направление подготовки  
38.03.01 Экономика

Профиль подготовки  
Финансы и кредит

Уровень высшего образования – бакалавриат

Программа подготовки – академический бакалавриат

Форма обучения  
очная

Институт	<i>Экономики и управления</i>
Кафедра	<i>Экономики и финансов</i>
Курс	<i>3</i>
Семестр	<i>5,6</i>

Магнитогорск  
2017 г.

Рабочая программа составлена на основе ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, утвержденного приказом МОиН РФ от 12.11.2015 № 1327.

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры экономики и финансов «31» августа 2017 г., протокол № 1.


Зав. кафедрой  А.В. Ивлев

Рабочая программа одобрена методической комиссией института экономики и управления «01» сентября 2017 г., протокол № 1.

Председатель  / Н.Р. Балынская /  
(подпись) (И.О. Фамилия)


Рабочая программа составлена:

доцент, к.э.н.  
(должность, ученая степень, ученое звание)

 / Н.В. Скворцова /  
(подпись) (И.О. Фамилия)

Рецензент:

доцент кафедры государственного муниципального управления и управления персоналом ФГБОУ ВО «МЕТУ им. Г.И. Носова», к.э.н.  
(должность, ученая степень, ученое звание)

 / А.Г. Васильева /  
(подпись) (И.О. Фамилия)



## 1 Цели освоения дисциплины

Целями освоения дисциплины «Инвестиции» являются: получение студентами теоретических знаний в области инвестиций, организации и осуществлении инвестиционной деятельности, оценки экономической эффективности инвестиций, а также умений, позволяющих применять полученные знания на практике.

## 2 Место дисциплины в структуре образовательной программы подготовки бакалавра

Дисциплина Б1.В.ДВ.04.01 «Инвестиции» входит в вариативную часть блока 1 образовательной программы по направлению подготовки бакалавров 38.03.01 – Экономика, профиль – Финансы и кредит. Является дисциплиной по выбору.

Успешное усвоение материала предполагает знание студентами основных положений следующих дисциплин:

«Математика» - элементы векторной алгебры и аналитической геометрии, линейное программирование, введение в анализ, дифференциальные исчисления, теория вероятностей, математическая статистика, экономико-математические методы и модели.

«Правоведение» - правовые основы государственного регулирования хозяйственных отношений, государственный контроль над деятельностью предпринимателей, лицензирование отдельных видов предпринимательской деятельности, расчетные и кредитные отношения, страхование, законодательство в области финансов, банков и бухгалтерского учета, система налогового законодательства, финансовое право.

«Финансовые вычисления» - операции наращения и дисконтирования, простые проценты, сложные проценты, денежные потоки, общая методика финансовых вычислений, модели сравнения финансово-кредитных операций, основы моделирования взаимосвязей финансово-экономических показателей.

«Финансы» - сущность и содержание финансов, содержание и принципы финансового менеджмента, организация финансирования деятельности предприятий, управление инвестиционной деятельностью предприятия, методы максимизации прибыли, финансовое состояние предприятия и его оценка, финансовая диагностика деятельности предприятия.

Знания и умения студентов, полученные при изучении дисциплины «Инвестиции» будут необходимы при изучении дисциплин «Инвестиционная стратегия», «Иностранные инвестиции», «Портфельные инвестиции», «Бизнес-план», «Финансовый менеджмент», а также для выполнения выпускной квалификационной работы.

## 3 Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины и планируемые результаты обучения

В результате освоения дисциплины «Инвестиции» обучающийся должен обладать следующими компетенциями:

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения
<b>ОПК-4 способностью находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность</b>	
Знать	– технологии принятия организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности, возможные положительные и отрицательные последствия принимаемых решений;
Уметь	– формулировать альтернативные варианты организационно-управленческих решений и находить из их числа оптимальные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности;

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения
	– понимать возможные положительные и отрицательные последствия принимаемых организационно-управленческих решений, оценивать эффективность управленческих решений;
Владеть	– технологиями принятия организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности и оценки их эффективности; – способностью нести ответственность за последствия принимаемых организационно-управленческих решений;
<b>ПК-21 способностью составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления</b>	
Знать	– сущность, назначение, виды и структуру финансовых планов организации; – экономическую терминологию, применяемую при выполнении необходимых для составления финансовых планов расчетов; – методику разработки финансовых планов организации; – содержание и характер финансовых взаимоотношений с другими организациями; – содержание и характер финансовых взаимоотношений с органами государственной власти и местного самоуправления;
Уметь	– применять экономическую терминологию при выполнении необходимых расчетов для составления финансовых планов; – выбирать инструментарий для разработки финансовых планов организации; – рассчитывать показатели, входящие в состав финансовых планов организаций; – различать характер финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления;
Владеть	– навыками применения экономической терминологии при выполнении необходимых расчетов для составления финансовых планов; – навыками составления финансовых планов организации; – навыками выстраивания финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления;

#### 4 Структура и содержание дисциплин

Общая трудоемкость дисциплины составляет 7 зачетных единиц, 252 акад. часа, в том числе:

- контактная работа – 127,15 акад. часов:
  - аудиторная – 122 акад. часов;
  - внеаудиторная – 5,15 акад. часов
- самостоятельная работа – 89,15 акад. часов;
- подготовка к экзамену – 35,7 акад. часа.

Раздел/ тема дисциплины	Семестр	Аудиторная контактная работа (в акад. часах)			Самостоятельная работа (в акад. часах)	Вид самостоятельной работы	Форма текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации	Код и структурный элемент компетенции
		лекции	лаборат. занятия	практич. занятия				
Раздел 1. Понятие инвестиций и инвестиционной деятельности								
1.1. Тема «Экономическая сущность и виды инвестиций»	5	2	-	4	9	Самостоятельное изучение учебной и научно литературы, подготовка реферата	Устный опрос, тестирование, защита реферата	ОПК-4 зув, ПК-21зув
1.2. Тема «Инвестиционная деятельность»	5	2	-	4/2И	9	Самостоятельное изучение учебной и научно литературы, подготовка реферата	Устный опрос, тестирование, защита реферата	ОПК-4 зув, ПК-21зув
1.3. Тема «Система финансового обеспечения инвестиционной деятельности»	5	3	-	6/2И	9	Самостоятельное изучение учебной и научно литературы, выполнение практического задания	Устный опрос, тестирование, защита практического задания	ОПК-4 зув, ПК-21зув
1.4. Тема «Государственное регулирование инвестиционной деятельности»	5	2	-	2/2И	9	Самостоятельное изучение учебной и научно литературы, подготовка реферата	Устный опрос, тестирование, защита реферата, дискуссия по проблемным вопросам	ОПК-4 зув, ПК-21зув
Раздел 2. Реальные инвестиции								
2.1 Тема «Понятие реальных инвестиций. Инвестиционные проекты»	5	3	-	8/4И	9	Самостоятельное изучение учебной и научно литературы, подготовка реферата	Устный опрос, тестирование, защита реферата, дискуссия по проблемным вопросам	ОПК-4 зув, ПК-21зув
2.2 Тема «Оценка эффективности»	5	6	-	12/4И	9	Самостоятельное изучение учебной и	Устный опрос, защита практического	ОПК-4 зув, ПК-

Раздел/ тема дисциплины	Семестр	Аудиторная контактная работа (в акад. часах)			Самостоятельная работа (в акад. часах)	Вид самостоятельной работы	Форма текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации	Код и структурный элемент компетенции
		лекции	лаборат. занятия	практич. занятия				
ти реальных инвестиций»						научно литературы, выполнение расчетно-аналитического задания	задания, тестирование	21зув
<b>Итого за семестр</b>	<b>5</b>	<b>18</b>	<b>-</b>	<b>36/14И</b>	<b>54</b>		<b>Зачет</b>	ОПК-4 зув, ПК-21зув
<b>Раздел 3. Финансовые инвестиции</b>								
3.1. Тема «Понятие финансовых инвестиций. Основные финансовые»	6	4	-	12/6И	3	Самостоятельное изучение учебной и научно литературы, подготовка реферата	Устный опрос, тестирование, защита реферата, дискуссия по проблемным вопросам	ОПК-4 зув, ПК-21зув
3.2. Тема «Понятие, виды инвестиционных портфелей и способы управления ими»	6	3	-	10/4И	3	Самостоятельное изучение учебной и научно литературы, выполнение практического задания	Устный опрос, тестирование, защита практического задания	ОПК-4 зув, ПК-21зув
3.3. Тема «Оценка эффективности финансовых инвестиций»	6	4	-	10/4И	3	Самостоятельное изучение учебной и научно литературы, выполнение расчетно-аналитического задания	Устный опрос, защита практического задания, тестирование	ОПК-4 зув, ПК-21зув
<b>Раздел 4. Инвестиционная политика и учет фактора риска</b>								
4.1. Тема «Инвестиционная политика: понятие и этапы	6	4	-	12/4И	3	Самостоятельное изучение учебной и научно литературы, выполнение	Устный опрос, тестирование, защита практического задания, дискуссия по	ОПК-4 зув, ПК-21зув

Раздел/ тема дисциплины	Семестр	Аудиторная контактная работа (в acad. часах)			Самостоятельная работа (в acad. часах)	Вид самостоятельной работы	Форма текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации	Код и структурный элемент компетенции
		лекции	лаборат. занятия	практич. занятия				
формирования»						практического задания	проблемным вопросам	
4.2. Тема «Инвестиционные риски: виды методы оценки и управления»	6	2		7/4И	23,15	Самостоятельное изучение учебной и научно литературы, подготовка реферата	Устный опрос, тестирование, защита реферата, дискуссия по проблемным вопросам	ОПК-4 зув, ПК-21зув
<b>Итого за семестр</b>	<b>6</b>	<b>17</b>	<b>-</b>	<b>51/22И</b>	<b>35,15</b>		<b>Экзамен, Курсовая работа</b>	ОПК-4 зув, ПК-21зув
<b>Итого по дисциплине</b>		<b>35</b>	<b>-</b>	<b>87/36И</b>	<b>89,15</b>		<b>Зачет, Экзамен, Курсовая работа</b>	ОПК-4 зув, ПК-21зув

## 5 Образовательные и информационные технологии

Для реализации предусмотренных видов учебной работы в качестве образовательных технологий в преподавании дисциплины «Инвестиции» используются традиционная и модульно-компетентностная технологии.

При освоении дисциплины используются следующие сочетания видов учебной работы с методами и формами активизации познавательной деятельности обучающихся для достижения запланированных результатов обучения и формирования компетенций: дискуссия, IT-технологии, командная работа, разбор кейсов, проблемное обучение, обучение на основе опыта.

Передача необходимых теоретических знаний и формирование основных представлений по курсу «Инвестиции» происходит с использованием мультимедийного оборудования.

Лекции по данной дисциплине проходят как в традиционной форме, так и с применением методов активного обучения, т.е. в форме лекций-консультаций и проблемных лекций. Теоретический материал на проблемных лекциях является результатом усвоения полученной информации посредством постановки проблемного вопроса и поиска путей его решения. На лекциях-консультациях изложение нового материала сопровождается постановкой вопросов и дискуссией в поисках ответов на эти вопросы.

Самостоятельная работа студентов стимулируется при решении задач на практических занятиях, при подготовке к контрольным работам и итоговой аттестации. На практических занятиях студентами приобретаются умения решения ситуационных и типовых задач в профессиональной области и разбора конкретных ситуаций, применения деловых и ролевых игр. Широко (более 20% аудиторных занятий) используются активные и интерактивные формы проведения занятий: ситуационный анализ, ролевые игры, эвристические технологии, социально-психологические тренинги, тестирование.



## **6 Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов**

### **6.1 Примерный перечень вопросов для самопроверки:**

#### **Раздел 1 Понятие инвестиций и инвестиционной деятельности**

1. Дайте определение понятия «инвестиции». Какое из существующих определений наиболее точно отражает суть этого экономического явления?
2. В чем заключается экономическая сущность инвестиций?
3. Какова роль инвестиций в процессе общественного воспроизводства?
4. Каковы причины, значение и цели инвестирования в рыночной экономике?
5. Охарактеризуйте значение показателя чистых инвестиций как индикатора состояния экономики.
6. Приведите примеры классификаций инвестиций по различным признакам. Какая (какие) из них, на Ваш взгляд, наиболее полно отражает суть понятия «инвестиции»?
7. Что понимается под инвестиционной деятельностью?
8. Что такое движение инвестиций?
9. Что понимается под инвестиционным циклом и каково содержание его основных стадий?
10. Определите основную цель и задачи инвестиционной деятельности предприятия.
11. Охарактеризуйте основных участников (субъектов) инвестиционной деятельности и их полномочия. Возможны ли совмещения их функций?
12. Что понимается под объектом инвестиционной деятельности?
13. Что понимается под государственным регулированием инвестиционной деятельности?
14. Охарактеризуйте основные направления и меры нормативно-правового регулирования инвестиционной деятельности.
15. Что такое инвестиционные ресурсы?
16. Чем отличаются понятия «источники финансирования инвестиций» и «методы финансирования инвестиций»? Перечислите методы финансирования инвестиций.
17. В чем заключаются достоинства и недостатки каждого метода финансирования инвестиций?
18. Перечислите основные источники формирования инвестиционных ресурсов предприятия.
19. Дайте определение внешним и внутренним источникам финансирования инвестиций.
20. Что входит в состав собственных источников финансирования инвестиций на предприятии?
21. Основные альтернативные источники внешнего финансирования инвестиций?
22. Методы финансового обеспечения инвестиционной деятельности?
23. Какие механизмы привлечения инвестиций характерны для крупных компаний, а какие для малого бизнеса?
24. Что такое проектное финансирование?
25. Что такое венчурное финансирование?
26. Суть и организация лизинговой сделки?

#### **Раздел 2 Реальные инвестиции**

1. Трактовка инвестиционного проекта, как деятельности и как документации,
2. Охарактеризуйте основные типы инвестиционных проектов.
3. Классификация производственных коммерческих инвестиционных проектов.
4. Содержание стадий развития инвестиционного проекта.
5. Что собой представляет инвестиционный бизнес–план хозяйствующего субъекта и какого его назначение?

6. Какие требования предъявляются к инвестиционному бизнес–плану?
7. Структура бизнес-плана инвестиционного проекта и содержание его разделов.
8. Организация проектно-сметных работ и состав проектно-сметной документации.
9. Понятие эффективности инвестиционных проектов и основные принципы ее оценки?
10. Понятие и виды денежных потоков инвестиционного проекта
11. Каковы основные критерии оценки эффективности инвестиционных проектов?
12. Основные этапы оценки эффективности инвестиционных проектов?
13. В чем суть простых методов оценки эффективности инвестиций и методов дисконтирования?
14. Охарактеризуйте основные показатели оценки эффективности инвестиционного проекта, рассчитываемые с помощью методов дисконтирования.

### **Раздел 3 Финансовые инвестиции**

1. Дайте определение финансовых инвестиций.
2. Основные виды финансовых инструментов.
3. Охарактеризуйте основные финансовые инструменты рынка ценных бумаг.
4. Перечислите базовые инвестиционные характеристики ценных бумаг.
5. С помощью каких методов осуществляется оценка инвестиционных качеств ценных бумаг?
6. Каким образом производится оценка доходности акций и облигаций?
7. Какова цель оценки эффективности отдельных объектов инвестирования?
8. Что такое инвестиционный портфель и каковы его виды?
9. Раскройте сущность активного и пассивного методов управления инвестиционным портфелем.
10. Основные критерии оценки эффективности инвестиционного портфеля.

### **Раздел 4 Инвестиционная политика и учет фактора риска**

1. Понятие инвестиционной политики государства
2. Направления инвестиционной политики государства.
3. Формы и методы государственного регулирования инвестиций.
4. Правовое регулирование инвестиционной деятельности.
5. Экономическое регулирование инвестиционной деятельности.
6. Понятие региональной инвестиционной политики.
7. Особенности регионального распределения инвестиций.
8. Особенности регулирования инвестиционной деятельности в субъектах РФ.
9. Понятие инвестиционной политики предприятия
10. Сущность и необходимость инвестиционной политики предприятия.
11. Методы оценки инвестиционной политики предприятия.
12. Этапы формирования инвестиционной политики предприятия.

#### **6.2 Примерный перечень тем рефератов:**

1. Оценка инвестиционного климата в России
2. Инвестиционная политика Китая и России: сравнительный анализ
3. Иностранные инвестиции в России
4. Инвестиционный рынок в России: анализ структуры, текущей конъюнктуры и тенденций развития
5. Инвестиционная деятельность в реальном секторе экономики в России
6. Финансирование инвестиционной деятельности: мировая и российская практика
7. Инвестиционные риски: проблемы оценки и управления
8. Инвестиционная политика и стратегия предприятия в современных условиях
9. Прямые иностранные инвестиции: роль в экономике и проблемы привлечения
10. Портфельные иностранные инвестиции и проблемы их привлечения в экономику

России

11. Иностранные инвестиции в России и их государственное регулирование
12. Применение современных информационных технологий в инвестиционной деятельности
13. Государственная политика в области инвестирования в финансовые активы
14. Институты коллективного инвестирования и проблемы их функционирования в России
15. Международные инвестиции в условиях глобализации экономики
16. Государственное регулирование и поддержка инвестиционной деятельности

### **Методические рекомендации по написанию и защите рефератов:**

Работа над рефератом требует последовательного выполнения базовых этапов разработки документа:

- выбор темы исходя из собственного интереса, а также общей значимости и актуальности рассматриваемого вопроса;
- выбор источников (8-10 работ) и их подробное изучение;
- систематизирование и аналитическая обработка полученной информации. Перед написанием реферата в обязательном порядке предварительно составляется план;
- представление (защита) реферата в качестве публичного выступления перед аудиторией.

Структура реферата включает титульный лист, оглавление, основной текст, список литературы, приложения. Объем основного текста реферата должен составлять 12-20 страниц машинописного текста.

### **6.3. Примерные практические задания:**

Для решения задач, представленных в практическом задании, рекомендуется использовать следующие формулы:

1) *текущая стоимость денежных потоков*

$$PV_n = FV_n / (1 + r)^n$$

где n – число периодов;  
r – ставка процентов.  
FV – будущая стоимость  
PV – текущая стоимость

2) *будущая стоимость денежных потоков*

$$FV_n = PV (1 + r)^n$$

где n – число периодов;  
r – ставка процентов.  
FV – будущая стоимость  
PV – текущая стоимость

3) *чистая текущая стоимость инвестиционного проекта*

$$NPV = \sum_{i=1}^n \frac{P_i}{(1+r)^i} - I_0$$

где  $I_0$  – начальные инвестиции;  
 $P_i$  – денежные поступления в текущем периоде;

$r$  - норма процента (дисконта);  
 $n$  - продолжительность жизни проекта.

4) индекс доходности инвестиционного проекта

$$PI = \sum_{i=1}^n \frac{P_i}{(1+r)^i} \div I_0$$

где  $I_0$  – начальные инвестиции;  
 $P_i$  - денежные поступления в текущем периоде;  
 $r$  - норма процента (дисконта);  
 $n$  - продолжительность жизни проекта.

5) дисконтированный множитель

$$DF_n = 1/(1+r)^n$$

где  $r$  - норма процента (дисконта), ставка сравнения;  
 $n$  – число периодов.

6) срок окупаемости (простой)

$$PP = \frac{I_0}{P}$$

где  $I_0$  – единовременные инвестиционные затраты,  
 $P$  - величина годового дохода.

7) простая норма прибыли

$$BEP = \frac{\sum Pr_{год}}{K}$$

где BEP – basic earning power или доходность вложений в инвестиционный проект, (руб./год) / руб.;

$Pr_{год}$  – годовая объем прибыли проекта, руб./год;

$K$  - объем инвестиций

### Задача 1.

Коммерческая организация планирует через пять лет заменить ведущее оборудование. Предполагаемые инвестиционные затраты составят 2110 тыс. руб. Определить величину первоначального вклада с целью накопления денежных средств на проведение капиталовложений, если ставка по банковским депозитам составляет 8% годовых.

### Задача 2.

Инвестор имеет капитал 415 тыс. руб. На денежном рынке процентная ставка, выплачиваемая банками по депозитам, составляет 8%. Инвестору предлагается весь капитал инвестировать в реальный инвестиционный проект. Экономические расчеты показывают, что в этом случае через пять лет капитал инвестора удвоится. Стоит ли инвестору вкладывать капитал в проект при условии, что доход гарантирован или лучше открыть на эту сумму депозит?

### Задача 3.

Предприятие получило кредит на два года в размере 10 ден.ед. с условием возврата 11,5 ден.ед. Определить размер процентной ставки и дисконт.

#### Задача 4.

Предприятие решает вопрос о приобретении технологической линии по цене 27 000 д.е. По расчетам сразу же после пуска линии ежегодные денежные поступления после вычета налогов составят 8 200 д.е. Работа линии рассчитана на 5 лет. Ставка дисконтирования составляет 15%. Определите возможность принятия проекта на основе показателя NPV.

#### Задача 5.

Проранжируйте по возрастанию степени привлекательности для инвестора следующие альтернативы:

- А) получить 1000 руб. через 2 года при альтернативных издержках капитала 10%;
  - Б) получить 1200 руб. через 3 года при альтернативных издержках капитала 12%;
  - В) получить 750 руб. сегодня
- Альтернативные издержки принимаются в качестве ставки сравнения RD.

#### Задача 6.

Анализируются 4 инвестиционных проекта, причем А и С, а также В и D являются взаимоисключающими проектами. Составьте возможные комбинации инвестиционных проектов и выберите оптимальную.

Данные об инвестиционных проектах

	$I_0$ (начальные инвестиции)	NPV	IRR
A	600	65	25%
B	800	29	14%
C	400	68	20%
D	280	30	9%

#### Задача 7.

Какую доходность за 4 года получит инвестор, если положит 1 миллион рублей на депозит со сложным начислением процента при годовой ставке доходности равной 6,5%?

#### Задача 8.

Денежный поток по проекту через год составит 540 тыс. руб., через два года 200 тыс. руб. Проект требует инвестиций сегодня в размере 430 тыс. руб. Какова чистая приведенная стоимость проекта (в тыс. руб.) при ставке дисконтирования 13%?

#### Задача 9.

Какова приведенная стоимость 600 млн. рублей, которые будут получены через 7 лет, при ставке 8%?

#### Задача 10.

Какова будущая стоимость 700 рублей через 4 года при ставке 12%?

#### Задача 11.

Руководство фирмы хочет приобрести новую упаковочную машину. Машина стоит 90000 руб. Затраты на установку машины составят 4 000 руб. Доход и амортизация распределяются по годам следующим образом: доход, руб.: 20000 25000 30000 35000 35000 амортизация, руб. 8000 8000 8000 8000 8000 Экономически оправданный срок окупаемости фирма принимает равным пяти годам. Налог на прибыль составляет 20 %. Необходимо рассчитать срок окупаемости оборудования и ответить на вопрос о целесообразности его приобретения, исходя из экономически оправданного срока службы.

#### Задача 12.

Объем инвестиций в основные средства составляет 80000 руб. Целесообразный срок использования инвестиционного проекта – 5 лет. Проект позволяет получить годовые суммы доходов в следующих размерах: 24 800; 30 400; 27 600; 33 200; 36 000 руб. При этом годовая норма амортизации равна 10 %. Налог на прибыль – 20 %. Рассчитать норму прибыли на инвестированный капитал по первому и второму способам, используя показатель чистой прибыли.

### Задача 13.

Инвестор владеет портфелем из акций А, В, С, D, сведения о которых приведены в таблице. Рассчитать индивидуальные ожидаемые доходности этих ценных бумаг и вычислить ожидаемую доходность портфеля.

Данные по ценным бумагам.

Акции	Начальная стоимость, руб.	Конечная стоимость, руб.	Доля в портфеле, %
А	500	700	19,2
В	200	300	7,7
С	1000	1000	38,5
D	900	1500	34,6

### Задача 14.

Экспертами предоставлены данные об ожидаемой доходности акций А и В в зависимости от общеэкономической ситуации:

Совместное вероятностное распределение доходностей акций.

Экономическая ситуация	Вероятность	Доходность А, %	Доходность В, %
Быстрый рост экономики	0,15	17	13
Умеренный рост экономики	0,45	14	11
Нулевой рост экономики	0,30	8	9
Спад	0,10	2	7

1. Рассчитайте показатели доходности каждого вида акций ( $R_A$   $R_B$ ).
2. Найдите доходность портфеля, если 40% средств вложено в ценные бумаги А.

### Задача 15.

Инвестор владеет портфелем из трёх ценных бумаг. Какова «бета» портфеля инвестора, если доли ценных бумаг и значения их «беты» составляют:

Данные по ценным бумагам

Ценная бумага	«Бета»	Доля
А	0,90	0,30
В	1,30	0,10
С	1,05	0,60

### Задача 16.

Безрисковая ставка доходности на рынке составляет 2%, коэффициент бета акции составляет 1,3, рыночная премия за риск 8%. Чему равна ожидаемая доходность акции?

### Задача 17.

Портфель состоит на 30% из акций А, бета которых равна 0,7, на 40% из акций В, бета которых равна 1,2 и на 30% из акций С, бета которых равна 1,6. Чему равен коэффициент бета портфеля?

### Задача 18.

Цена акции в начале года составила 350 руб., за год она выросла на 30 руб. В течение года по акции был выплачен дивиденд в размере 20 руб. на акцию. Какова доходность акции за период?

### Задача 19.

Портфель инвестора состоит из 10 акций компании А, которые торгуются по 50 рублей за акцию, 20 акций компании В, которые торгуются по 120 рублей за акцию и 30 акций компании С, курс которых составляет 75 рублей за акцию. Ожидаемые доходности данных акций составляют 14%, 12% и 13% соответственно. Какова ожидаемая доходность портфеля инвестора?

#### Задача 20.

Стоимость компании Х составляет 1,5 млрд. руб., при этом она на 20% финансируется за счет заемного капитала. Какова стоимость 1 акции, если общее количество акций – 40 млн. штук? Предположите рынок с абсолютной конкуренцией без корпоративных и индивидуальных налогов.

#### Задача 21.

Вложены деньги в банк в сумме 5 млн. руб. на два года с полугодовым начислением процентов под 8 % годовых. Сформировать схему начисления процентов. Определить сумму к концу периода.

#### Задача 22.

Имеются две акции А и В, доходности которых менялись по шагам расчета следующим образом:

А	0,08	0,13	0,09	0,02
В	0,04	0,07	0,09	0,08

Инвестор намерен направить на покупку акции А долю  $W_a=0,3$ , а на акцию В долю  $W_b=0,5$  своих начальных инвестиционных затрат. Остальную часть он хочет направить на приобретение еще одной акции и на основе трех акций сформировать портфель. Имеются две альтернативы:

С	0,09	0,08	0,06	0,01
Д	0,11	0,12	0,04	0,09

Какую акцию лучше добавить в портфель и почему?

#### Задача 23.

На фондовом рынке предлагается к продаже облигация со сроком погашения 10 лет и имеющую купонную ставку 8%. Номинальная стоимость 2000 руб. Инвесторы полагают, что 10 процентов будут соответствующей требуемой ставкой дохода ввиду уровня риска, связанного с данной облигацией. Процентные выплаты по облигации осуществляются один раз в год. Необходимо определить реальную рыночную стоимость облигации.

#### Задача 24.

На фондовом рынке предлагается к продаже облигация со сроком погашения 2 года и имеющую купонную ставку 12%. Номинальная стоимость 2000 руб. Инвесторы полагают, что 14 процентов будут соответствующей требуемой ставкой дохода ввиду уровня риска, связанного с данной облигацией. Процентные выплаты по облигации осуществляются два раза в год. Необходимо определить реальную рыночную стоимость облигации.

#### Задача 25.

Облигация предприятия с номиналом в 1000 руб. реализуется по цене 877 руб. Погашение облигации и разовая выплата суммы процентов по ней по ставке 10 процентов предусмотрены через три года. Ожидаемая норма инвестиционной прибыли (доходности) по облигациям такого типа составляет 12%.

Необходимо определить ожидаемую текущую доходность и текущую рыночную стоимость данной облигации.

#### Задача 26.

На привилегированную акцию выплачивается ежегодный дивиденд в размере 40 руб. Ожидаемая норма инвестиционной прибыли составляет 14%. Определите реальную

стоимость акции.

### **Задача 27.**

На фондовом рынке предлагается к продаже облигация со сроком погашения 6 лет и имеющую купонную ставку 10%. Номинальная стоимость 1000 руб. Инвесторы полагают, что 13 процентов будут соответствующей требуемой ставкой дохода ввиду уровня риска, связанного с данной облигацией. Процентные выплаты по облигации осуществляются один раз в год. Необходимо определить реальную рыночную стоимость облигации, учитывая что до конца срока обращения осталось три года.

### **Задача 28.**

Инвестор планирует купить акцию, предполагается, что в первый год сумма дивидендов составит 50 руб. В последующие годы сумма дивидендов по прогнозам будет возрастать на 10%. Ожидается, что через три года курс акции составит 500 руб. и инвестор планирует ее продать. Определите реальную стоимость акции, если требуемая ставка дохода инвестора равна 15%.

### **Задача 29.**

Инвестор владеет портфелем акций А (150 шт.), Б (40 шт.) и В (80 шт.) Стоимость акций А в начале периода составляла 900 рублей за штуку, а в конце периода – 1000 руб. По акциям А выплачивался дивиденд в размере 30 руб. на акцию. Стоимость акций Б в начале периода составляла 1800 руб. за штуку, а в конце периода – 2200 руб. По акциям Б выплачивался дивиденд в размере 90 руб. на акцию. Стоимость акций В в начале периода составляла 1200 руб. за штуку, а в конце периода – 1050 руб. По акциям В выплачивался дивиденд в размере 80 руб. на акцию. Какова доходность портфеля инвестора за этот период.

### **Задача 30.**

Приобретенная инвестором акция представляется инвестору перспективной и намечена им к использованию в течение продолжительного периода. На ближайшие пять лет им составлен прогноз дивидендов, в соответствии с которым в первый год сумма дивидендов составит 100 усл. ден. ед., а в последующие годы будет ежегодно возрастать на 20 усл. ден.ед. Норма текущей доходности акций данного типа составляет 15% в год. Необходимо определить текущую рыночную стоимость акции.

## **6.4 Тесты для самопроверки:**

### **1. Инвестиции - это?**

1. Покупка недвижимости и товаров длительного пользования
2. Операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод в течение периода, превышающего один год
3. Покупка оборудования и машин со сроком службы до одного года
4. Вложение капитала с целью последующего его увеличения

### **2. Под инвестициями понимается?**

1. Вложение средств, с определенной целью отвлеченных от непосредственного потребления
2. Процесс взаимодействия, по меньшей мере, двух сторон: инициатора проекта и инвестора, финансирующего проект
3. Вложения в физические, денежные и нематериальные активы

### **3. Сущностью инвестиций являются?**

1. Маркетинг рынка для определения производственной программы
2. Выбор площадки и определение мощности предприятия
3. Вложение капитала в модернизацию, расширение действующего производства или новое строительство



4. Вложение инвестиций в расширение или новое строительство с целью получения прибыли и достижения социального эффекта

**4. Прямые инвестиции - это?**

1. инвестиции, сделанные прямыми инвесторами, полностью владеющими предприятием или контролирующими не менее 10% акций или акционерного капитала предприятия

2. вложение средств в покупку акций, не дающих право вкладчиков влиять на функционирование предприятий и составляющих менее 10% акционерного капитала предприятия

3. торговые кредиты

**5. Портфельные инвестиции - это?**

1. Покупка акций в размере менее 10% акционерного капитала предприятия

2. Покупка акций в размере более 10% акционерного капитала предприятия

3. Торговые кредиты

**6. Портфельные инвестиции осуществляются?**

1. В сфере капитального строительства

2. В сфере обращения финансового капитала

3. В инновационной сфере

**7. Что не включается в состав инвестиции в денежные активы?**

1. Приобретение акций и других ценных бумаг

2. Приобретение прав на участие в делах других фирм и долговых прав

3. Приобретение оборотных средств

4. Портфельные инвестиции

**8. Капитальные вложения включают?**

1. Инвестиции в основные и оборотные фонды

2. Инвестиции в реновацию производственных мощностей

3. Инвестиции в прирост (наращивание) производственных мощностей

**9. Какой вид инвестиций не включается в нематериальные активы?**

1. «ноу-хау», патенты, изобретения

2. подготовка кадров для будущего производства

3. приобретение лицензий, разработка торговой марки и др.

4. кредиты банка

**10. Какой вид вложений не входит в состав инвестиций в нефинансовые активы?**

1. Инвестиции в основной капитал

2. Инвестиции в нематериальные активы

3. Вложения в ценные бумаги других юридических лиц, в облигации местных и государственных займов

4. Вложения в капитальный ремонт основных фондов

5. Инвестиции на приобретение земельных участков

**11. Реинвестиции - это?**

1. Начальные инвестиции, или нетто-инвестиции

2. Начальные инвестиции плюс прибыль и амортизационные отчисления в результате осуществления проекта

3. Свободные денежные средства, оставшиеся на предприятии после выплаты налогов, и процент за пользование кредитом

**12. Затраты компании, связанные с осуществлением капитальных вложений - это?**

1. Долгосрочные затраты

2. Текущие затраты

3. Нет правильного ответа

**13. Инновация - это?**

1. Право на ведение научных разработок

2. Патент
3. Вид инвестиций, связанный с достижениями научно-технического прогресса

#### **14. Управление инвестиционной деятельностью на макроуровне?**

1. Управление инвестиционным проектом
2. Оценка состояния и прогнозирования инвестиционного рынка
3. Финансовое обеспечение проекта

#### **15. Инвестиционный рынок?**

1. Рынок объектов реального инвестирования
2. Рынок инструментов финансового инвестирования
3. Рынок, как объектов реального инвестирования, так и инструментов финансового

инвестирования

#### **16. В рынок объектов реального инвестирования не включается?**

1. Рынок капитальных вложений
2. Рынок недвижимости
3. Рынок приватизируемых объектов

#### **17. Рынок инструментов финансового инвестирования?**

1. Фондовый рынок
2. Денежный рынок
3. Фондовый и денежный рынки

#### **18. Состояние инвестиционного рынка характеризуют?**

1. Цена капитала
2. Конкуренция и монополия
3. Спрос и предложение

#### **19. Инвестиционный рынок состоит из?**

1. Фондового и денежного рынков
2. Рынка недвижимости и рынка научно-технических новаций
3. Промышленных объектов, акций, депозитов и лицензий
4. Рынка объектов реального инвестирования, рынка объектов финансового

инвестирования и рынка объектов инновационных инвестиций

#### **20. Степень активности инвестиционного рынка характеризуют?**

1. Спрос
2. Предложение
3. Рыночная конъюнктура (соотношение спроса и предложения)

#### **21. Изучение конъюнктуры инвестиционного рынка включает?**

1. Наблюдение за текущей активностью (мониторинг показателей спроса, предложения)

2. Анализ текущей конъюнктуры
3. Прогнозирование конъюнктуры рынка

#### **22. Прогнозирование конъюнктуры инвестиционного рынка включает?**

1. Исследование изменений факторов, влияющих на развитие инвестиционного рынка

2. Анализ показателей в ретроспективном периоде

3. Выявление отраслей, вызывающих наибольший инвестиционный интерес с точки зрения эффективности инвестируемого капитала

#### **23. Оценка инвестиционной привлекательности действующей компании?**

1. Анализ жизненного цикла и выявление той стадии, на которой находится фирма
2. Мониторинг показателей конъюнктуры инвестиционного рынка
3. Определяется нормой прибыли на капитал и допустимой степенью риска

#### **24. Основная цель инвестиционного проекта?**

1. Максимизация объема выпускаемой продукции

2. Минимизация затрат на потребление ресурсов

3. Техническая эффективность проекта, обеспечивающая выход на рынок с качественной (конкурентоспособной) продукцией

4. Максимизация прибыли

**25. Инвестиционный проект?**

1. Система организационно-правовых и финансовых документов
2. Комплекс мероприятий, обеспечивающий достижение поставленных целей
3. Документ, снижающий риск инвестиционной деятельности

**26. Законодательные условия инвестирования представляют собой?**

1. Размеры денежных средств, выделяемых на проведение инвестиционной политики
2. Нормативные условия, создающие законодательный фон, на котором осуществляется инвестиционная деятельность
3. Порядок использования отдельных факторов производства, являющихся составными частями инвестиционного потенциала региона

4. Налоговые льготы и государственные гарантии инвестиционных рисков

**27. Процесс разработки инвестиционного проекта включает?**

1. Поиск инвестиционных концепций проекта
2. Разработку технико-экономических показателей и их финансовую оценку
3. Прединвестиционную, инвестиционную и эксплуатационную фазы

**28. Прединвестиционная фаза содержит?**

1. Поиск инвестиционных концепций (бизнес-идей); предварительную разработку проекта; оценку технико-экономической и финансовой привлекательности; принятие решения
2. Разработку технико-экономического обоснования проекта; поиск инвестора; решение вопроса об инвестировании проекта
3. Заказ на выполнение проекта; разработку бизнес-плана; предоставление бизнес-плана инвестору, финансирование проекта

**29. В прединвестиционной фазе происходит?**

1. Ввод в действие основного оборудования
2. Создание постоянных активов предприятия
3. Выбор поставщиков сырья и оборудования
4. Закупка оборудования
5. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта

**30. Кого затрагивает в меньшей степени бизнес-план инвестиционного проекта?**

1. Инвесторов
2. Предпринимателей
3. Персонал предприятий

**31. Как соотносится понятие инвестиционный проект с понятием бизнес-план?**

1. Является более широким
2. Тождественно понятию бизнес-план
3. Является более узким

**32. Одним из разделов бизнес-плана является производственный план. Всегда ли следует его разрабатывать?**

1. Да
2. Нет

**33. К какому виду планирования следует отнести инвестиционный проект?**

1. Оперативное планирование
2. Текущее планирование
3. Долгосрочное планирование

**34. При определении объема инвестиций следует ли учитывать потребность создаваемого предприятия в оборотных средствах?**

1. Да
2. Нет

**35. Лизинг-это?**

1. Долгосрочная аренда машин и оборудования

2. Контракт между лизингодателем и лизингополучателем на пользование оборудованием за определенную плату, на определенный срок и условиях

### **36. Назначение инвестиционного проекта?**

1. Изучение емкости и перспектив рынка сбыта продукции (услуги); оценка затрат, связанных с изготовлением и сбытом продукции; выявление проблем («подводных камней») на пути реализации проекта; отслеживание (контроль) графика реализации проекта

2. Маркетинговая стратегия; производственная стратегия; финансовая стратегия

### **37. Общие сведения об инвестиционном проекте?**

1. Характер производства и продукции

2. Размещение, реквизиты

3. Сведения о потребляемых ресурсах и системе реализации продукции

4. Об особенностях технологического процесса

### **38. Производственный потенциал определяется?**

1. Производственной мощностью

2. Составом и износом основного технического оборудования, зданий и сооружений

3. Наличием квалифицированных кадров

4. Наличием нематериальных активов (патентов, лицензий, ноу-хау)

**39. Срок жизни инвестиционного проекта включает три фазы: прединвестиционную, инвестиционную, эксплуатационную. В инвестиционной фазе происходит?**

1. Маркетинговые исследования

2. Производство продукции

3. Строительство

4. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта

### **40. Инвестиционная фаза?**

1. Спектр консультационных и проектных работ по управлению проектом

2. Проектно-изыскательские, строительно-монтажные и пуско-наладочные работы

### **41. Стадия строительства?**

1. Выбор площадки и получение акта на использование земли

2. Инвестиционный меморандум

3. Строительные, монтажные и пуско-наладочные работы в соответствии с графиком работ

### **42. В эксплуатационной фазе происходит?**

1. Закупка оборудования

2. Строительство

3. Ввод в действие основного оборудования

4. Производство продукции

### **43. Управление инвестиционным проектом?**

1. Применение современных методов реализации проекта

2. Процесс управления людскими, финансовыми и материальными ресурсами на протяжении всего цикла осуществления (реализации) проекта; в) выполнение заданий по вводу в действие мощностей и объектов и по освоению денежных средств (инвестиций)

### **44. Жизненный цикл (фазы) проекта?**

1. Замысел, разработка концепции и ТЭО, выполнение проектно-сметной документации, строительство и ввод в эксплуатацию

2. То же, что (1) плюс эксплуатационная фаза

3. То же, что (2) плюс ликвидационная фаза

### **45. Участники проекта?**

1. Заказчик, проектная организация, строительная организация

2. Заказчик, проектная организация, строительная организация

### **46. План проекта - это?**

1. Перечень мероприятий по осуществлению целей проекта

2. Разработка исполнительных документов, которые используются в качестве дисциплинирующего начала (контроля)

3. Ресурсное обеспечение проекта

#### **47. Техничко-экономическое обоснование инвестиций - это?**

1. Документ, обосновывающий целесообразность и эффективность инвестиций в разрабатываемый проект

2. Документ, в котором детализируются и уточняются решения, принятые на прединвестиционной стадии

3. Метод выбора стратегических решений проекта

#### **48. Экспертиза проекта?**

1. Призвана обеспечить детальный анализ всех аспектов проекта

2. Обеспечивает экономический анализ последствий реализации проекта

3. Это заключение по отдельным частям проекта (производственной, маркетинговой, финансовой)

#### **49. Экономическая оценка проекта?**

1. Возмещение вложенных средств за счет доходов от реализации товаров и услуг

2. Получение прибыли, обеспечивающей рентабельность инвестиций не ниже желательного для фирмы уровня

3. Окупаемость инвестиций в пределах срока, приемлемого для фирмы

#### **50. Эффективность проекта определяется?**

1. Соотношением затрат и результатов

2. Показателями финансовой (коммерческой) эффективности

3. Комплексом показателей коммерческой, бюджетной, народнохозяйственной эффективности

#### **51. Срок жизни проекта?**

1. Продолжительность сооружения (строительства)

2. Средневзвешенный срок службы основного оборудования

3. Расчетный период, продолжительность которого принимается с учетом срока возмещения вложенного капитала и требований инвестора

#### **52. Коммерческая эффективность?**

1. Финансовое обоснование проекта, которое определяется соотношением затрат и результатов, обеспечивающих требуемую норму доходности

2. Поток реальных денег (Cash Flow)

3. Соотношение трех видов деятельности: инвестиционной, операционной и финансовой с положительным сальдо итога

#### **53. Показатели коммерческой эффективности учитывают?**

1. Денежные потоки от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности, реализующей проект организации

2. Последствия реализации проекта для федерального, регионального или местного бюджета

3. Последствия реализации проекта для отдельной фирмы

4. Затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки финансовых интересов предприятий акционеров

**54. Какой вид деятельности не учитывается при оценке коммерческой эффективности проекта?**

1. Инвестиционная

2. Операционная

3. Финансовая

4. Социальная

**55. В отчете о движении денежных средств выплата процентов кредиторам может быть квалифицирована как отток денежных средств на?**

1. Операционную (производственную) деятельность

2. Заемную деятельность
3. Инвестиционную деятельность

**56. В отчете о движении денежных средств поступления от выпуска акций должны квалифицироваться как приток денежных средств от?**

1. Кредитной деятельности
2. Операционной деятельности
3. Финансовой деятельности

**57. Оплата за приобретение ценных бумаг других предприятий должна квалифицироваться в отчете о движении денежных средств как отток денежных средств на?**

1. Кредитную деятельность
2. Инвестиционную деятельность
3. Финансовую деятельность

**58. Вложения, осуществляемые с намерением получения доходов по ним в течение срока, не превышающего год, это?**

1. Долгосрочные финансовые вложения
2. Краткосрочные финансовые вложения

**59. Если инвестиционный проект оказывает влияние на экономическую, социальную или экологическую ситуацию отдельной страны, то это?**

1. Глобальный проект
2. Крупномасштабный проект
3. Региональный проект
4. Локальный проект

**60. В рамках инвестиционной деятельности финансовые средства и их эквиваленты не включают в себя?**

1. Деньги и валюту
2. Ценные бумаги (акции и облигации)
3. Векселя, кредиты и займы
4. Трудозатраты (человеко-дни)

**61. В механизм самофинансирования не входит?**

1. Заёмные средства
2. Амортизационный фонд
3. Отчисления от прибыли
4. Страховые возмещения

**62. Поток самофинансирования не включает?**

1. Амортизационный фонд
2. Резервный фонд
3. Нераспределенную прибыль
4. Кредиты

**63. Может ли амортизация служить одним из источников финансирования инвестиционной программы?**

1. Да
2. Нет

**64. Источники собственного капитала?**

1. Акции
2. Займы, кредиты
3. Амортизационные отчисления + прибыль + средства от проданных активов

**65. Стоимость заемных средств?**

1. Равна эффективной процентной ставке по привлеченным кредитам, скорректированной с учетом налогов
2. Равна уровню доходности, требуемому инвестором на свой капитал
3. Зависит от риска; чем выше риск и ниже залоговая обеспеченность, тем выше

стоимость заемных средств

**66. Сумма, уплачиваемая заемщиком кредитором за пользование заемными средствами в соответствии с установленной ставкой процента?**

1. Дивиденд
2. Кредитный процент
3. Субвенция

**67. Оценка инвестиционной привлекательности проекта определяются?**

1. Объемом прогнозируемой прибыли
2. Прогнозируемой прибылью в расчете на единицу капитала
3. Величиной NPV

**68. Денежный поток складывается из следующих видов?**

1. Объема выпуска продукции
2. Показателей финансовой деятельности (прибыль, убыток)
3. От операционной, инвестиционной и финансовой деятельности

**69. Денежный поток характеризуется?**

1. Положительным балансом
2. Эффектом (убытком) производственной деятельности
3. Сальдо притока и оттока денежных средств

**70. Дисконтирование - это?**

1. Процесс расчета будущей стоимости средств, инвестируемых сегодня
2. Обратный расчет ценности денег, то есть определение того, сколько надо было бы инвестировать сегодня, чтобы получить некоторую сумму в будущем
3. Финансовая операция, предполагающая ежегодный взнос денежных средств ради накопления определенной суммы в будущем

**71. Метод определения чистой текущей стоимости (NPV)?**

1. Основан на определении разницы между суммой денежных потоков и оттоков
2. Кроме разницы между суммой денежных поступлений учитывает уровень дисконта

**72. Метод расчета рентабельности инвестиций (NPVR)?**

1. сумма денежных поступлений, отнесенная к инвестиционным затратам
2. показатель, обратный NPV

**73. Метод расчета внутренней нормы прибыли (IRR)?**

1. Внутренний коэффициент окупаемости инвестиций (по своей природе близок к банковской годовой ставке доходности, к проценту по ссудам за год)
2. Метод, позволяющий найти граничное значение коэффициента дисконтирования, то есть коэффициента дисконтирования, при котором  $NPV=0$  (так называемый поверочный дисконт)
3. Метод, при котором IRR сравнивают с уровнем окупаемости вложений, который выбирается в качестве стандартного

**74. Можно ли по показателю IRR делать вывод о целесообразности реализации инвестиционного проекта?**

1. Да
2. Нет

**75. Метод расчета периода (срока) окупаемости инвестиций?**

1. Определение срока, который понадобится для возмещения суммы первоначальных инвестиций
2. Метод расчета, при котором сумма денежных поступлений будет равна сумме инвестиций

**76. Как рассчитывается срок окупаемости инвестиционного проекта?**

1. На основе сопоставления инвестиционных вложений и других затрат, связанных с реализацией проекта и суммарных результатов от осуществления проекта
2. Делением затрат на эффект

**77. Можно ли по одному из показателей (NPV, IRR, NPVR, DPP) оценить**

### эффективность проекта?

1. Да
2. Нет

### 78. Инфляция—это?

1. Повышение общего уровня цен и снижение покупательной способности денег в экономике страны
2. Коэффициент, определяющий премию за риск портфеля ценных бумаг

### 79. Акция-это?

1. Ценная бумага, удостоверяющая участие ее владельца на управление акционерным обществом
2. Ценная бумага, владелец которой не имеет право на владение собственностью компании, но получает ежегодный процент
3. Право на приобретение в будущем каких-либо активов

### 80. Риск—это?

1. Процесс выравнивания монетарным путем напряженности, возникшей в какой-либо социально-экономической среде
2. Нижний уровень доходности инвестиционных затрат
3. Вероятность возникновения условий, приводящих к негативным последствиям.

## 6.5. Примерная тематика курсовых работ

Примерный перечень тем курсовых работ и пример задания представлены в разделе 7 «Оценочные средства для проведения промежуточной аттестации» в Приложении 1.

Курсовая работа выполняется обучающимся самостоятельно под руководством преподавателя. При выполнении курсовой работы обучающийся должен показать свое умение работать с нормативным материалом и другими литературными источниками, а также возможность систематизировать и анализировать фактический материал и самостоятельно творчески его осмысливать.

В начале изучения дисциплины преподаватель предлагает обучающимся на выбор перечень тем курсовых работ. Обучающийся самостоятельно выбирает тему курсовой работы. Совпадение тем курсовых работ у студентов одной учебной группы не допускается. Утверждение тем курсовых работ проводится ежегодно на заседании кафедры.

После выбора темы преподаватель формулирует задание по курсовой работе и рекомендует перечень литературы для ее выполнения. Исключительно важным является использование информационных источников, а именно системы «Интернет», что даст возможность обучающимся более полно изложить материал по выбранной им теме.

В процессе написания курсовой работы обучающийся должен разобраться в теоретических вопросах избранной темы, самостоятельно проанализировать практический материал, разобрать и обосновать практические предложения.

Преподаватель, проверив работу, может вернуть ее для доработки вместе с письменными замечаниями. Студент должен устранить полученные замечания в установленный срок, после чего работа окончательно оценивается.

Курсовая работа должна быть оформлена в соответствии с СМК-О-СМГТУ-42-09 «Курсовой проект (работа): структура, содержание, общие правила выполнения и оформления».

## 7 Оценочные средства для проведения промежуточной аттестации

### а) Планируемые результаты обучения и оценочные средства для проведения промежуточной аттестации:

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
---------------------------------	---------------------------------	--------------------



Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
<b>ОПК-4 способностью находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность</b>		
Знать	– технологии принятия организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности, возможные положительные и отрицательные последствия принимаемых решений;	<p><i>Перечень теоретических вопросов к зачёту:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Экономическая сущность инвестиций.</li> <li>2. Роль инвестиций в процессе общественного воспроизводства.</li> <li>3. Причины, значение и цели инвестирования в рыночной экономике.</li> <li>4. Роль амортизации в инвестиционном процессе.</li> <li>5. Основные элементы инвестиционного рынка.</li> <li>6. Способы классификации инвестиций.</li> <li>7. Виды и формы инвестиций.</li> <li>8. Прямые и портфельные инвестиции: общие черты и различия.</li> <li>9. Понятие, цель и задачи инвестиционной деятельности организации, ее участники.</li> <li>10. Основные типы инвесторов и их целевые ориентации.</li> </ol> <p><i>Перечень теоретических вопросов к экзамену:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Методы финансирования инвестиций.</li> <li>2. Источники финансирования инвестиций.</li> <li>3. Внутренние и внешние источники финансирования инвестиций.</li> <li>4. Суть и организация лизинговых сделок</li> <li>5. Венчурное финансирование инвестиций</li> <li>6. Механизмы привлечения инвестиций, характерные для крупных компаний и для малого бизнеса</li> <li>7. Понятие, сущность и виды реальных инвестиций</li> <li>8. Понятие эффективности инвестиционных проектов и основные принципы ее оценки</li> <li>9. Понятие и виды денежных потоков инвестиционного проекта</li> <li>10. Временная стоимость денег и ее учет в оценке инвестиционных проектов.</li> <li>11. Основные критерии оценки</li> </ol>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
		<p>эффективности инвестиционных проектов</p> <p>12. Простые методы оценки эффективности инвестиций и методы дисконтирования</p> <p>13. Метод определения чистой текущей стоимости инвестиционного проекта.</p> <p>14. Метод определения внутренней нормы прибыли инвестиционного проекта.</p> <p>15. Оценка дисконтированного периода окупаемости инвестиций.</p> <p>16. Метод расчета рентабельности и индекса доходности инвестиций.</p> <p>17. Понятие, сущность и виды финансовых инвестиций</p> <p>18. Основные виды финансовых инструментов</p> <p>19. Характеристика ценных бумаг в качестве инвестиционных инструментов.</p> <p>20. Базовые инвестиционные характеристики ценных бумаг</p> <p>21. Методы оценки инвестиционных качеств ценных бумаг</p> <p>22. Оценка доходности и риска ценных бумаг</p> <p>23. Понятие инвестиционного портфеля и его виды</p> <p>24. Принципы и этапы формирования инвестиционных портфелей</p> <p>25. Основные критерии оценки эффективности инвестиционного портфеля</p> <p>26. Стратегия управления инвестиционным портфелем фирмы. Активное, пассивное управление</p>
Уметь	<p>– формулировать альтернативные варианты организационно-управленческих решений и находить из их числа оптимальные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности;</p> <p>– понимать возможные положительные и отрицательные последствия принимаемых организационно-управленческих решений, оценивать эффективность управленческих решений;</p>	<p><i>Примерные практические задания для экзамена:</i></p> <p>1. Инвестор имеет капитал 415 тыс. руб. На денежном рынке процентная ставка, выплачиваемая банками по депозитам, составляет 8%. Инвестору предлагается весь капитал инвестировать в реальный инвестиционный проект. Экономические расчеты показывают, что в этом случае через пять лет капитал инвестора удвоится. Стоит ли инвестору вкладывать капитал в проект при условии, что доход гарантирован или лучше открыть на эту сумму депозит?</p> <p>2. Портфель инвестора состоит из 10 акций компании А, которые торгуются по 50</p>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
		<p>рублей за акцию, 20 акций компании В, которые торгуются по 120 рублей за акцию и 30 акций компании С, курс которых составляет 75 рублей за акцию. Ожидаемые доходности данных акций составляют 14%, 12% и 13% соответственно. Какова ожидаемая доходность портфеля инвестора?</p>
<p>Владеть</p>	<p>– технологиями принятия организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности и оценки их эффективности;</p> <p>– способностью нести ответственность за последствия принимаемых организационно-управленческих решений;</p>	<p><i>Примерный перечень тем курсовых работ:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Анализ инвестиционной привлекательности предприятия</li> <li>2. Анализ обоснования инвестиций на строительство (открытие) чего-либо</li> <li>3. Доходность и риск портфеля ценных бумаг на примере</li> <li>4. Инвестиции как фактор экономического роста РФ</li> <li>5. Инвестиционная деятельность предприятия на примере...</li> <li>6. Анализ экономической эффективности финансовых вложений в ценные бумаги</li> <li>7. Инвестиционная политика предприятия на примере ...</li> <li>8. Оценка эффективности инвестиций в основной капитал организации (на примере)</li> <li>9. Оценка эффективности инновационной политики в организации (на примере)</li> <li>10. Анализ экономических условий для повышения инвестиционной активности предприятия (на примере)</li> <li>11. Инвестиционная стратегия и механизм реализации на предприятии (на примере)</li> <li>12. Оценка инвестиционного климата и иностранные инвестиции в России</li> <li>13. Анализ динамики и структуры иностранных валютных инвестиций в России</li> <li>14. Оценка возможностей для привлечения иностранных инвестиций в России</li> <li>15. Оценка эффективности реализации инвестиционного проекта в организации (на примере)</li> <li>16. Анализ коммерческой, бюджетной и социальной эффективности</li> </ol>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
		<p>инвестиционного проекта (на примере)</p> <p>17. Обоснование выбора альтернативного варианта инвестиционного проекта по критериям эффективности (на примере)</p> <p>18. Оценка эффективности вложения финансовых средств и материальных ресурсов в проект развития деятельности предприятия (на примере)</p> <p>19. Разработка инвестиционных вариантов по совершенствованию производственно-хозяйственной деятельности предприятия и выбор эффективного (на примере)</p> <p>20. Анализ эффективности привлечения заемного капитала при финансировании инвестиционного проекта (на примере)</p> <p>21. Оценка эффективности лизингового финансирования приобретения нового оборудования на предприятии (на примере)</p> <p>22. Обоснование выбора схем финансирования инвестиционного проекта обновления основных фондов по альтернативным вариантам (на примере)</p> <p>23. Оценка оптимальной структуры средств финансирования долгосрочных инвестиций в проект развития предприятия (на примере)</p> <p>24. Оценка проектного риска в инвестиционной политике предприятия (на примере)</p> <p>25. Оценка эффективности альтернативных вариантов инвестиционного портфеля банка (на примере)</p> <p>26. Оценка риска и дохода инвестиционного портфеля банка (на примере)</p> <p>27. Венчурное предпринимательство в РФ: основные проблемы и подходы к их решению</p> <p>28. Влияние макроэкономических показателей на развитие инвестиционного рынка в России</p> <p>29. Инвестиционные риски и способы их оценки</p> <p>30. Инновационно-инвестиционный аспект в деятельности современного предприятия</p>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
		31. Методы формирования инвестиционного портфеля в условиях неопределенности и риска. 32. Стратегия инвестиционной политики предприятия в рыночных условиях
<b>ПК-21 способностью составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления</b>		
Знать	<ul style="list-style-type: none"> <li>– сущность, назначение, виды и структуру финансовых планов организации;</li> <li>– экономическую терминологию, применяемую при выполнении необходимых для составления финансовых планов расчетов;</li> <li>– методику разработки финансовых планов организации;</li> <li>– содержание и характер финансовых взаимоотношений с другими организациями;</li> <li>– содержание и характер финансовых взаимоотношений с органами государственной власти и местного самоуправления;</li> </ul>	<i>Перечень теоретических вопросов:</i> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Государственное регулирование инвестиционной деятельности.</li> <li>2. Инвестиционный бизнес-план хозяйствующего субъекта и его назначение. Структура бизнес-плана инвестиционного проекта и содержание его разделов</li> <li>3. Финансовые институты и их роль в инвестиционном процессе</li> <li>4. Иностранные инвестиции и их роль в развитии национальной экономики.</li> <li>5. Понятие риска, виды и источники инвестиционного риска</li> <li>6. Методы управления инвестиционным риском</li> <li>7. Инвестиционная стратегия и ее роль в коммерческом успехе фирмы.</li> <li>8. Цели и принципы инвестиционной стратегии предприятия.</li> <li>9. Анализ и принятие инвестиционных решений в условиях риска.</li> <li>10. Понятие инвестиционного проекта, его содержание и фазы развития.</li> <li>11. Классификация инвестиционных проектов.</li> <li>12. Этапы разработки и реализации инвестиционных проектов</li> </ol>
Уметь	<ul style="list-style-type: none"> <li>– применять экономическую терминологию при выполнении необходимых расчетов для составления финансовых планов;</li> <li>– выбирать инструментарий для разработки финансовых планов организации;</li> <li>– рассчитывать показатели,</li> </ul>	<i>Примерные практические задания для экзамена:</i> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. На основании анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности рассчитать показатели, входящие в состав финансового плана организаций.</li> <li>2. По выбранному региону рассчитать основные показатели, определяющие его инвестиционную привлекательность.</li> </ol>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
	входящие в состав финансовых планов организаций; – различать характер финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления;	
Владеть	– навыками применения экономической терминологии при выполнении необходимых расчетов для составления финансовых планов; – навыками составления финансовых планов организации; – навыками выстраивания финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления;	<i>Пример тематика курсовой работы:</i> 1. Разработка бизнес- плана инвестиционного проекта по развитию деятельности организации (на примере) 2. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта по расширению деятельности предприятия (на примере) 3. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта по обновлению основных фондов предприятия (на примере) 4. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта по освоению новой продукции на предприятии (на примере) 5. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта по повышению качества продукции (на примере) 6. Оценка инвестиционной привлекательности отраслей (регионов) 7. Целевые программы инвестирования в России (регионе) 8. Инвестиции в агропромышленный комплекс 9. Социальные инвестиции и их особенности 10. Инвестирование в человеческий капитал

**б) Порядок проведения промежуточной аттестации, показатели и критерии оценивания:**

**Методические рекомендации для подготовки к зачету:**

Подготовка к зачету заключается в изучении и тщательной проработке студентом учебного материала дисциплины с учетом учебников, учебных пособий, лекционных и практических занятий, сгруппированном в виде контрольных вопросов.

Студент дает ответы на вопросы после предварительной подготовки. Студенту предоставляется право давать ответы на вопросы без подготовки по его желанию.

Преподаватель имеет право задавать дополнительные вопросы, если студент недостаточно полно осветил тематику вопроса, если затруднительно однозначно оценить ответ, если студент не может ответить на вопрос.

#### **Критерии оценки:**

- **«зачтено»** - выставляется при условии, если студент показывает хорошие знания учебного материала по теме, знает сущность дисциплины. При этом студент логично и последовательно излагает материал темы, раскрывает смысл вопроса, дает удовлетворительные ответы на дополнительные вопросы. Дополнительным условием получения оценки могут стать хорошие успехи при выполнении самостоятельной и контрольной работы, систематическая активная работа на практических занятиях.

- **«не зачтено»** - выставляется при условии, если студент владеет отрывочными знаниями о сущности дисциплины, дает неполные ответы на вопросы из основной литературы, рекомендованной к курсу, не может ответить на дополнительные вопросы, предложенные преподавателем.

#### **Методические рекомендации для подготовки к экзамену:**

Экзамен по данной дисциплине проводится в устной форме по экзаменационным билетам, каждый из которых включает 2 теоретических вопроса и одно практическое задание.

Готовиться к экзамену нужно заранее и в несколько этапов. Необходимо осуществлять планомерную подготовку к сдаче итоговой отчетности по дисциплине в течение семестра. Для этого:

1. Просматривайте конспекты лекций сразу после занятий. Это поможет разобраться с непонятными моментами лекции и возникшими вопросами, пока еще лекция свежа в памяти.

2. Бегло просматривайте конспекты до начала следующего занятия. Это позволит «освежить» предыдущую лекцию и подготовиться к восприятию нового материала.

3. Каждую неделю отводите время для повторения пройденного материала.

Непосредственно при подготовке:

- Упорядочьте свои конспекты, записи, задания.

- Прикиньте время, необходимое вам для повторения каждой части (блока) материала, выносимого экзамен.

- Разделите вопросы экзамена на *знакомые* (по лекционному курсу, семинарам, конспектированию), которые потребуют лишь повторения и *новые*, которые придется осваивать самостоятельно. Начните с тем хорошо вам известных и закрепите их с помощью конспекта и учебника. Затем пополните свой теоретический багаж новыми знаниями, обязательно воспользовавшись рекомендованной литературой. Делайте это неспешно и основательно, не жалея времени на составление тезисных ответов – из-за перегрузок памяти в сессионный период вы в любой момент можете забыть прочитанное.

- Правильно используйте консультации, которые проводит преподаватель перед экзаменом. Приходите на них с заранее проработанными самостоятельно вопросами. Вы можете получить разъяснение по поводу сложных, не до конца понятых тем, но не рассчитывайте во время консультации на исчерпывающую информацию по содержанию всего курса.

Если экзамен проходит в форме *теста* (выбор из нескольких вариантов ответа), обратите внимание на следующие рекомендации:

- Внимательно прочитайте указания к тесту.

- Выясните: надо выбрать один, наилучший, ответ или все правильные ответы.

- Прочитайте основной вопрос от начала до конца, затем каждый возможный ответ от начала до конца.

- Постарайтесь извлечь и понять всю информацию, заложенную в предполагаемых ответах.

- Если вы затрудняетесь в выборе правильного ответа, вычеркните те из предполагаемых ответов, которые считаете заведомо неправильными.

- Обратите внимание на все отрицательные слова.

- Ответы на вопросы со словами «все вышеуказанное» часто бывают правильными. Если вы знаете, что два из трех условий выполнены, то «все вышеуказанное» весьма вероятно.

- Если вы сомневаетесь в числовом ответе, отбросьте максимум и минимум и рассматривайте средние значения.

- Если у вас нет идей насчет ответа, проверьте сходные предполагаемые ответы; наиболее содержательный из предполагаемых ответов - тот, который содержит больше всего информации.

#### **Критерии оценки:**

- на оценку «**отлично**» – студент должен показать высокий уровень знаний не только на уровне воспроизведения и объяснения информации, но и интеллектуальные навыки решения проблем и задач, нахождения уникальных ответов к проблемам, оценки и вынесения критических суждений;

- на оценку «**хорошо**» – студент должен показать знания не только на уровне воспроизведения и объяснения информации, но и интеллектуальные навыки решения проблем и задач, нахождения уникальных ответов к проблемам;

- на оценку «**удовлетворительно**» – студент должен показать знания на уровне воспроизведения и объяснения информации, интеллектуальные навыки решения простых задач;

- на оценку «**неудовлетворительно**» – студент не может показать знания на уровне воспроизведения и объяснения информации, не может показать интеллектуальные навыки решения простых задач.

#### **Методические указания для подготовки курсовой работы**

Написание и защита курсовой работы является обязательным элементом в соответствии с утвержденным учебным планом по направлению 38.03.01 «Экономика» для профиля «Финансы и кредит».

Порядок выполнения курсовой работы состоит из следующих этапов:

1. Выбор и утверждение студентом темы курсовой работы.

2. Составление списка необходимой литературы, ознакомление с законодательными актами, нормативными документами и другими источниками, относящимися к теме курсовой работы и их изучение.

3. Обоснование актуальности темы, определение и формулирование цели и задач работы, составление плана курсовой работы.

4. Сбор и обработка фактического и статистического материала.

5. Анализ и оценка полученной информации. Решение поставленных задач, раскрывающих содержание темы курсовой работы.

6. Описание и иллюстрация результатов исследования.

7. Разработка рекомендаций, необходимых для принятия соответствующих управленческих решений. Формулирование выводов.

9. Оформление курсовой работы в соответствии с установленными требованиями.

Студентам предоставляется право выбора темы курсовой работы. Он осуществляется исходя из интереса к проблеме, возможности получения фактических данных, а также наличия специальной научной литературы. При выборе темы студент руководствуется перечнем тем курсовых работ, разработанных кафедрой, за которой утверждена дисциплина в соответствии с учебным планом и утвержденным Заведующим кафедрой факультета.

Курсовая работа состоит из Титульного листа, введения, двух глав, заключения, списка использованной литературы и приложений.

Объем курсовой работы составляет не более 25-30 страниц формата А4.



Объем приложений не ограничивается.

**Во введении** дается общая характеристика курсовой работы: обоснование актуальности выбранной темы, цель, задачи.

Объем введения составляет 1-2 страниц.

**Первая глава**, как правило, носит теоретический характер. Дается краткое описание истории вопроса, освещается степень его изученности на основе обзора соответствующей отечественной и зарубежной литературы, нормативно-правовое регулирование изучаемого вопроса.

В первой главе должны быть раскрыты понятия и сущность изучаемого явления или процесса, уточнены формулировки и др. Кроме того, в первой главе можно остановиться на тенденциях развития тех или иных процессов, например, формировании новых экономических структур. При этом целесообразно использовать справочные и обзорные таблицы, графики, диаграммы.

По объему первая глава, как правило, не должна превышать 30% всей работы.

**Содержание второй главы** носит практический характер. Это самостоятельный экономический, правовой, финансовый и статистический анализ собранного материала.

В тексте курсовой работы не обязательно приводить формулы и описывать методы, содержащиеся в специальной литературе. При этом ссылка на использованную литературу обязательна. Все расчеты, выполненные с применением вычислительной техники, следует вынести в приложение. Объем этой части курсовой работы составляет 50-60% общего объема курсовой работы.

**Заключение** должно содержать общие выводы, обобщенное изложение основных проблем, авторскую оценку работы с точки зрения решения задач, поставленных в курсовой работе, данные о практической эффективности от внедрения рекомендаций или научной ценности решаемых проблем. Могут быть указаны перспективы дальнейшей разработки темы. Примерный объем заключения 5-10% от общего объема работы.

**Список использованных источников** включает в себя нормативно-правовые акты, специальную научную и учебную литературу, интернет-ресурсы, другие использованные материалы, и должен быть организован в соответствии с общими требованиями к библиографическому описанию произведений печати.

### **Критерии оценки (в соответствии с формируемыми компетенциями и планируемыми результатами обучения):**

Анализ результатов курсового проектирования проводится по следующим критериям:

1. Навыки самостоятельной работы с материалами, по их обработке, анализу и структурированию.
  2. Умение правильно применять методы исследования.
  3. Умение грамотно интерпретировать полученные результаты.
  4. Способность осуществлять необходимые расчеты, получать результаты и грамотно излагать их в отчетной документации.
  5. Умение выявить проблему, предложить способы ее разрешения, умение делать выводы.
  6. Умение оформить итоговый отчет в соответствии со стандартными требованиями.
- Пункты с 1 по 6 дают до 50% вклада в итоговую оценку студента.
7. Умение защищать результаты своей работы, грамотное построение речи, использование при выступлении специальных терминов.
  8. Способность кратко и наглядно изложить результаты работы.
- Пункты 7,8 дают до 35% вклада в итоговую оценку студента.
9. Уровень самостоятельности, творческой активности и оригинальности при выполнении работы.
  10. Выступления на конференциях и подготовка к публикации тезисов для печати по итогам работы.

Пункты 9, 10 дают до 15 % вклада в итоговую оценку студента.

Оценка «**отлично**» ставится студенту, который в срок, в полном объеме и на высоком уровне выполнил курсовой проект. При защите и написании работы студент продемонстрировал вышеперечисленные навыки и умения. Тема, заявленная в работе раскрыта полностью, все выводы студента подтверждены материалами исследования и расчетами. Отчет подготовлен в соответствии с предъявляемыми требованиями. Отзыв руководителя положительный.

Оценка «**хорошо**» ставится студенту, который выполнил курсовую работу, но с незначительными замечаниями, был менее самостоятелен и инициативен. Тема работы раскрыта, но выводы носят поверхностный характер, практические материалы обработаны не полностью. Отзыв руководителя положительный.

Оценка «**удовлетворительно**» ставится студенту, который допускал просчеты и ошибки в работе, не полностью раскрыл заявленную тему, делал поверхностные выводы, слабо продемонстрировал аналитические способности и навыки работы с теоретическими источниками. Отзыв руководителя с замечаниями.

Оценка «**неудовлетворительно**» ставится студенту, который не выполнил курсовую работу, либо выполнил с грубыми нарушениями требований, не раскрыл заявленную тему, не выполнил практической части работы.

## 8 Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)

### а) Основная литература

1. Нешитой, А. С. Инвестиции: Учебник / Нешитой А.С., - 9-е изд., перераб. и испр. - Москва : Дашков и К, 2018. - 352 с.: ISBN 978-5-394-02216-6. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/read?id=63428> (дата обращения: 01.09.2020)

2. Шарп, У. Ф. Инвестиции : учебник : пер. с англ. / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бэйли. — Москва : ИНФРА-М, 2020. — XII, 1028 с. — (Университетский учебник: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-002595-7. - Текст : электронный. - URL: <https://znaniium.com/read?id=353472> (дата обращения: 01.09.2020)

### б) Дополнительная литература

1. Маркова, Г. В. Экономическая оценка инвестиций: Учебное пособие / Маркова Г.В. - Москва : КУРС, НИЦ ИНФРА-М, 2018. - 144 с. - ISBN 978-5-905554-73-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znaniium.com/read?id=302958> (дата обращения: 01.09.2020)

2. Данилов, А. И. Инвестиционный менеджмент : учебное пособие для бакалавров / А. И. Данилов. — Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2018. - 132 с. - ISBN 978-5-394-03315-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znaniium.com/read?id=353619> (дата обращения: 01.09.2020)

### в) Методические указания

1. Методические указания по выполнению курсовой работы представлены в Приложении 1.

### г) Программное обеспечение и Интернет-ресурсы:

#### Программное обеспечение

Наименование ПО	№ договора	Срок действия лицензии
MS Windows 7	Д-1227 от 08.10.2018 Д-757-17 от 27.06.2017	11.10.2021 27.07.2018
MS Office 2007	№ 135 от 17.09.2007	бессрочно
FAR Manager	свободно распространяемое	бессрочно
7Zip	свободно распространяемое	бессрочно

## Интернет ресурсы

1. Информационная система - Единое окно доступа к информационным ресурсам. - URL: <http://window.edu.ru/>, свободный доступ
2. Международная база полнотекстовых журналов Springer Journals. – Режим доступа: <http://link.springer.com/>, вход по IP-адресам вуза
3. Международная база справочных изданий по всем отраслям знаний SpringerReference. – Режим доступа: <http://www.springer.com/references>, вход по IP-адресам вуза
4. Международная наукометрическая реферативная и полнотекстовая база данных научных изданий «Web of science». – Режим доступа: <http://webofscience.com>, вход по IP-адресам вуза
5. Международная реферативная и полнотекстовая справочная база данных научных изданий «Scopus». – Режим доступа: <http://scopus.com>, вход по IP-адресам вуза
6. Национальная информационно-аналитическая система – Российский индекс научного цитирования (РИНЦ). – Режим доступа: [https://elibrary.ru/project\\_risc.asp](https://elibrary.ru/project_risc.asp), регистрация по логину и паролю
7. Поисковая система Академия Google (Google Scholar). - URL: <https://scholar.google.ru/>
8. Российская Государственная библиотека. Каталоги. – Режим обращения: <https://www.rsl.ru/ru/4readers/catalogues/>, свободный доступ
9. Университетская информационная система РОССИЯ. – Режим доступа: <https://uisrussia.msu.ru>, свободный доступ
10. Федеральный образовательный портал – Экономика. Социология. Менеджмент. – Режим доступа: <http://ecsocman.hse.ru>, свободный доступ
11. Электронная база периодических изданий East View Information Services, ООО «ИВИС». – Режим доступа: <https://dlib.eastview.com/>, вход по IP-адресам вуза, с внешней сети по логину и паролю
12. Электронные ресурсы библиотеки МГТУ им. Г.И. Носова. – Режим обращения: <http://magtu.ru:8085/marcweb2/Default.asp>, вход с внешней сети по логину и паролю

## 9 Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)

Материально-техническое обеспечение дисциплины включает:

Тип и название аудитории	Оснащение аудитории
Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа	Мультимедийные средства хранения, передачи и представления информации.
Учебные аудитории для проведения практических занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации	Мультимедийные средства хранения, передачи и представления информации. Комплекс тестовых заданий для проведения промежуточных и рубежных контролей.
Учебные аудитории для выполнения курсового проектирования	Персональные компьютеры с пакетом MS Office, выходом в Интернет и с доступом в электронную информационно-образовательную среду университета
Помещения для самостоятельной работы обучающихся	Персональные компьютеры с пакетом MS Office, выходом в Интернет и с доступом в электронную информационно-образовательную среду университета
Помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования	Шкафы для хранения учебно-методической документации, учебного оборудования и учебно-наглядных пособий.



### Методические указания по подготовке курсовой работы

Написание курсовой работы по дисциплине «Инвестиции» является обязательным элементом в соответствии с утвержденным учебным планом по направлению 38.03.01 «Экономика».

#### Порядок выполнения курсовой работы

Порядок выполнения курсовой работы состоит из следующих этапов:

1. Выбор и утверждение темы курсовой работы.
2. Составление списка необходимой литературы, ознакомление с законодательными актами, нормативными документами и другими источниками, относящимися к теме курсовой работы и их изучение.
3. Обоснование актуальности темы, определение и формулирование цели и задач работы, составление плана курсовой работы.
4. Сбор и обработка фактического и статистического материала.
5. Анализ и оценка полученной информации. Решение поставленных задач, раскрывающих содержание темы курсовой работы.
6. Описание и иллюстрация результатов исследования.
7. Разработка рекомендаций, необходимых для принятия соответствующих управленческих решений. Формулирование выводов.
9. Оформление курсовой работы в соответствии с установленными требованиями.

Студентам предоставляется право выбора темы курсовой работы. Он осуществляется исходя из интереса к проблеме, возможности получения фактических данных, а также наличия специальной научной литературы. При выборе темы студент руководствуется перечнем тем курсовых работ, разработанных кафедрой.

#### Рекомендуемая тематика курсовых работ

- 1 Анализ инвестиционной привлекательности предприятия
- 2 Анализ обоснования инвестиций на строительство (открытие)чего-либо
- 3 Венчурное предпринимательство в РФ: основные проблемы и подходы к их решению.
- 4 Состояние инвестиционного рынка Российской Федерации.
- 5 Инвестиции как фактор экономического роста РФ.
- 6 Влияние макроэкономических показателей на развитие инвестиционного рынка в России
- 7 Инвестиционные компании и организация их деятельности
- 8 Организация деятельности инвестиционных фондов в рыночной экономике
- 9 Инвестиционные риски и способы их оценки.
- 10 Инвестиционная стратегия государства (региона, предприятия).
- 11 Инвестиционная стратегия и механизм реализации на предприятии (на примере)
- 12 Инновационно-инвестиционный аспект в деятельности современного предприятия
- 13 Анализ коммерческой, бюджетной и социальной эффективности инвестиционного проекта (на примере)
- 14 Способы привлечения инвестиций в экономику региона.
- 15 Анализ регионального распределения инвестиций.
- 16 Методы формирования инвестиционного портфеля в условиях неопределенности и риска.
- 17 Доходность и риск портфеля ценных бумаг (на примере)
- 18 Оптимизация портфеля инвестиций предприятия (на примере...)
- 19 Оценка эффективности альтернативных вариантов инвестиционного портфеля банка (на примере)
- 20 Оценка риска и дохода инвестиционного портфеля банка (на примере)
- 21 Оценка инвестиционной привлекательности отраслей (регионов).
- 22 Техничко-экономическое обоснование и разработка инвестиционного проекта.

- 23 Финансово-экономическая оценка инвестиционных проектов
- 24 Оценка неопределенности результатов и риска вложений капитала для инвестора
- 25 Оценка проектного риска в инвестиционной политике предприятия (на примере)
- 26 Анализ экономической эффективности финансовых вложений в ценные бумаги
- 27 Инвестиционная деятельность коммерческих банков
- 28 Инвестиционная деятельность предприятия (на примере)
- 29 Инвестиционная политика предприятия (на примере)
- 30 Стратегия инвестиционной политики предприятия в рыночных условиях
- 31 Оценка эффективности инвестиций в основной капитал организации (на примере)
- 32 Оценка эффективности инновационной политики в организации (на примере)
- 33 Оценка эффективности реализации инвестиционного проекта в организации (на примере)
- 34 Обоснование выбора альтернативного варианта инвестиционного проекта по критериям эффективности (на примере)
- 35 Разработка инвестиционных вариантов по совершенствованию производственно-хозяйственной деятельности предприятия и выбор эффективного (на примере)
- 36 Анализ эффективности привлечения заемного капитала при финансировании инвестиционного проекта (на примере)
- 37 Оценка эффективности лизингового финансирования приобретения нового оборудования на предприятии (на примере)
- 38 Обоснование выбора схем финансирования инвестиционного проекта обновления основных фондов по альтернативным вариантам (на примере)
- 39 Оценка оптимальной структуры средств финансирования долгосрочных инвестиций в проект развития предприятия (на примере)
- 40 Анализ экономических условий для повышения инвестиционной активности предприятия (на примере)
- 41 Целевые программы инвестирования в России (регионе).
- 42 Человеческий капитал как особый вид инвестиционного ресурса.
- 43 Создание свободных экономических зон, привлечение инвестиций в эти зоны.
- 44 Инвестиции в агропромышленный комплекс.
- 45 Стратегия инвестиционной политики предприятия в рыночных условиях.
- 46 Эффективность инвестиционной деятельности предприятия (на примере...)
- 47 Международное движение капитала.
- 48 Анализ экономической эффективности финансовых вложений в ценные бумаги (на примере...).
- 49 Социальные инвестиции и их особенности.
- 50 Инвестирование в человеческий капитал.
- 51 Проблемы привлечения иностранных инвестиций.
- 52 Оценка инвестиционного климата и иностранные инвестиции в России
- 53 Анализ динамики и структуры иностранных валютных инвестиций в России
- 54 Оценка возможностей для привлечения иностранных инвестиций в России
- 55 Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта по развитию деятельности организации (на примере).
- 56 Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта по расширению деятельности предприятия (на примере).
- 57 Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта по обновлению основных фондов предприятия (на примере).
- 58 Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта по освоению новой продукции на предприятии (на примере).
- 59 Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта по повышению качества продукции (на примере).

**Подбор и изучение литературы по теме исследования**

Подбор литературы необходимо начинать с изучения тех книг и периодических изданий, которые были рекомендованы при изучении дисциплины, а также с изучения лекционного материала соответствующих тем дисциплины. При подборе нормативно-правовых актов, регулирующих связанные с темой работы отношения, целесообразно использовать возможности тематического поиска документов в справочной правовой системе «Гарант» или «Консультант». Также возможно использование данных, полученных при помощи ЭБС. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (Базы данных, информационно–справочные и поисковые системы):

- [www.intellect-service.ru](http://www.intellect-service.ru)

- [www.lib.ru](http://www.lib.ru)

- [www.books.ru](http://www.books.ru)

- [www.eLIBRARY.RU](http://www.eLIBRARY.RU)

- [www.kremlin.ru](http://www.kremlin.ru)

- [www.government.ru](http://www.government.ru)

- [www.minfin.ru](http://www.minfin.ru)

- [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)

- [www.economy.gov.ru](http://www.economy.gov.ru)

- [www.fas.gov.ru](http://www.fas.gov.ru)

- [www.iet.ru](http://www.iet.ru).

- официальный Интернет-сайт Федеральной службы государственной статистики <http://www.gks.ru>

- поисковые системы «Google», «Яндекс».

Литературные источники, используемые при написании курсовой работы, должны быть взяты за последние 2-5 лет. В список литературных источников не следует включать морально устаревшие источники (учебные пособия не старше 5 лет; научные статьи не старше 2 лет) и отмененные, уже не действующие законодательные и нормативно-методические документы.

При подборе литературы нельзя забывать о теме курсовой работы и собирать научные источники, касающиеся только данной темы исследования. В ходе поиска информации необходимо сразу же составлять библиографическое описание отобранных изданий. На основании произведенных записей в последующем составляется список использованных источников.

Первоначальное ознакомление с подобранной литературой дает возможность разобраться в дальнейших вопросах темы и приступить к планированию своей деятельности по написанию курсовой работы. При изучении подобранной литературы необходимо руководствоваться возможностью использования этого материала в работе. Начинать изучение нужно с энциклопедий и словарей. Затем следует изучить учебники и монографии, потом – журнальные статьи. Знакомиться с источниками следует в обратном хронологическом порядке: то есть вначале следует изучить самые свежие публикации, затем – прошлогодние, потом – двухгодичной давности и т.д. Существует ряд приемов, которые помогают почерпнуть главное в любой книге, не читая ее целиком. Изучение литературы необходимо проводить в следующей последовательности: общее ознакомление с произведением в целом по оглавлению, изучение введения, выборочный просмотр по первым абзацам и по приведенному иллюстративному материалу представляющих интерес глав, внимательное чтение этих глав, выписка представляющих интерес материалов, как фрагмента будущей работы.

При выявлении дискуссионных вопросов по изучаемой теме следует привести высказывания ряда авторов, стоящих на разных позициях и привести собственное суждение по данному вопросу. Это повышает ценность работы и способствует более глубокому усвоению избранной темы. В результате изучения подобранной литературы составляется развернутый план курсовой работы. Он обеспечивает последовательность изложения

материала, где каждый раздел, вытекая из предыдущего, занимает свое место. После изучения и обработки подобранной литературы можно приступить к написанию работы.

### **Требования к структуре и содержанию курсовой работы**

Курсовая работа должна состоять из двух частей: теоретической и практической. В теоретической части должны быть раскрыты теоретические вопросы, связанные с проблематикой выбранной темы. Практическая часть должна содержать расчеты, аргументированные выводы, сделанные в ходе анализа полученных результатов. Практическая часть не должна содержать теоретический материал.

Законченная курсовая работа должна иметь общий объем 25-30 страниц машинописного текста и должна содержать следующие структурные элементы и порядок расположения материала:

- титульный лист;
- утвержденный руководителем план (задание) курсовой работы;
- содержание;
- введение (обоснование актуальности выбранной темы, цель и задачи работы, объект и предмет исследования);
- основную часть работы (теоретическая и практическая часть);
- заключение (основные выводы по работе);
- список использованных источников (сведения приводятся в соответствии с требованиями ГОСТ 7.1);
- приложения.

Текст работы должен удовлетворять следующим основным требованиям:

- отражать умение работать с литературой;
- выделять проблему и определять методы её решения;
- последовательно излагать сущность рассматриваемых вопросов;
- показывать владение соответствующим понятийным и терминологическим аппаратом;
- иметь приемлемый уровень языковой грамотности, включая владение функциональным стилем научного изложения.

Во введении дается общая характеристика курсовой работы: обоснование актуальности выбранной темы, цель, задачи.

Объем введения составляет 1-2 страниц.

Первая глава, как правило, носит теоретический характер. Дается краткое описание истории вопроса, освещается степень его изученности на основе обзора соответствующей отечественной и зарубежной литературы, нормативно-правовое регулирование изучаемого вопроса.

В первой главе должны быть раскрыты понятия и сущность изучаемого явления или процесса, уточнены формулировки и др. Кроме того, в первой главе можно остановиться на тенденциях развития тех или иных процессов, например, формировании новых экономических структур. При этом целесообразно использовать справочные и обзорные таблицы, графики, диаграммы.

По объему первая глава, как правило, не должна превышать 30-40% всей работы.

Содержание второй главы носит практический характер. Это самостоятельный экономический, правовой, финансовый и статистический анализ собранного материала.

В тексте курсовой работы не обязательно приводить формулы и описывать методы, содержащиеся в специальной литературе. При этом ссылка на использованную литературу обязательна. Все расчеты, выполненные с применением вычислительной техники, следует вынести в приложение. Объем этой части курсовой работы составляет 50-60% общего объема курсовой работы.

Заключение должно содержать общие выводы, обобщенное изложение основных



проблем, авторскую оценку работы с точки зрения решения задач, поставленных в курсовой работе, данные о практической эффективности от внедрения рекомендаций или научной ценности решаемых проблем. Могут быть указаны перспективы дальнейшей разработки темы. Примерный объем заключения 5-10% от общего объема работы.

Список использованной литературы включает в себя нормативно-правовые акты, специальную научную и учебную литературу, интернет-ресурсы, другие использованные материалы, и должен быть организован в соответствии с общими требованиями к библиографическому описанию произведений печати.

### **Требования к оформлению курсовой работы**

Курсовую работу следует выполнять в редакторе WORD. Формат листа А 4 (210x297) с полями: левое - 30 мм, правое - 10 мм, нижнее - 20 мм, верхнее - 20 мм. Шрифт Times New Roman 12, межстрочный интервал - 1,5. Цвет шрифта должен быть черным. Полужирный шрифт не применяется (за исключением названия глав и параграфов). Текст должен быть отформатирован по ширине страницы с применением автоматического переноса слов, первая строка с абзацным отступом 1,25 мм. При выполнении работы необходимо соблюдать равномерную плотность, контрастность и четкость изображения по всему тексту.

Все страницы должны быть пронумерованы арабскими цифрами, соблюдая сквозную нумерацию по всему тексту. Номер страницы проставляют после текста в центре нижней части листа без точки, начиная с третьей страницы. Титульный лист и лист с заданием на курсовую работу включают в общую нумерацию страниц работы, но номер страницы на титульном листе не проставляют. Иллюстрации и таблицы, расположенные на отдельных листах, включают в общую нумерацию страниц.

Таблицы, рисунки, фотографии, чертежи, схемы и графики, как в тексте работы, так и в приложении должны быть четко оформлены, пронумерованы и иметь название.

Оформление титульного листа должно соответствовать требованиям. Каждая глава начинается с новой страницы. Все главы и параграфы должны иметь заголовки и номера. Номера глав и параграфов обозначаются цифрами. Название главы и параграфа печатается полужирным шрифтом по центру, прописными буквами, точка в конце названия не ставится.

Заголовки глав нумеруются арабскими цифрами с точкой (ГЛАВА 1; ГЛАВА 2.; ...), параграфов - двумя арабскими цифрами (1.1.; 1.2.; 1.3. и т.д.), где первая цифра соответствует номеру главы, а вторая - номеру параграфа. Заголовки не подчеркиваются, в них не используются переносы.

Иллюстрации (чертежи, графики, схемы, компьютерные распечатки, диаграммы, фотоснимки) следует располагать непосредственно после текста, в котором они упоминаются впервые, или на следующей странице. На все иллюстрации в тексте должны быть даны ссылки.

Все иллюстративные материалы, таблицы, рисунки, схемы, диаграммы, графики должны иметь название и номер. Слова «Таблица» и «Рисунок» пишутся полностью. Цифровой материал, как правило, оформляют в виде таблиц. Таблицы применяют для лучшей наглядности и удобства сравнения показателей, а также сопоставимости информации, полученной из разных источников. Оформление составных частей таблицы имеет свои особенности, на которые следует обратить внимание при выполнении. Каждая таблица должна иметь номер и название. Название таблицы должно быть точным и кратким, его следует помещать над таблицей слева, без абзацного отступа в одну строку с ее номером через тире. Например:

Таблица 1 – Динамика иностранных инвестиций в экономику России за период 2015-2018 гг.

Страны - инвесторы	Годы				Темп прироста 2018 г/2015г
	2015	2016	2017	2018	

--	--	--	--	--	--

Графики, диаграммы, схемы в тексте именуется рисунками. Таблицы и рисунки должны помещаться после ссылки на них. Не рекомендуется переносить таблицы с одной страницы на другую. Слово «Рисунок» и наименование помещают после пояснительных данных и располагают посередине строки. Например:

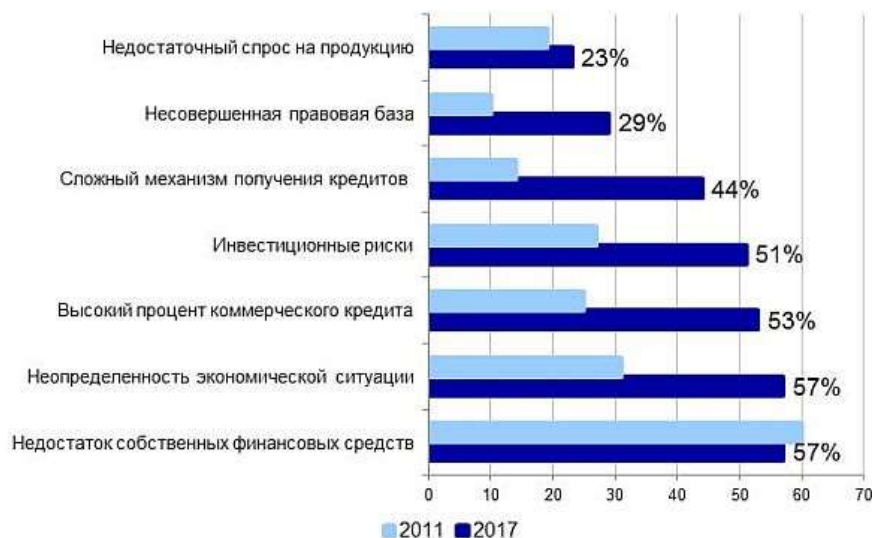


Рисунок 1 - Факторы, ограничивающие инвестиционную активность

Формулы выносятся в отдельную строку. Математические формулы набираются в редакторе формул. Формулы, на которые делаются ссылки в тексте, нумеруются цифрами в круглых скобках, размещаемыми справа от формулы. Например:

$$NPV = \sum_{i=1}^n \frac{CF_i}{(1+r)^i}, \quad (1)$$

где NPV – чистая текущая стоимость инвестиционного проекта, руб.

CF<sub>i</sub> – денежный поток на i-ом интервале планирования, руб.

r – ставка дисконтирования, в долях единиц

n - продолжительность инвестиционного проекта, годы

i – период (интервал планирования), годы

В тексте на все приложения должны быть даны ссылки. Приложения располагают в порядке ссылок на них в тексте. Каждое приложение следует начинать с новой страницы с указанием наверху посередине страницы слова «Приложение», его обозначения.

Использованные в работе цифровые данные, выводы, мысли других авторов и цитаты обязательно должны сопровождаться ссылкой на источник, например, [15,148] (на 148 странице источника литературы под номером 15 в списке литературы).

Сноску располагают в конце страницы с абзацного отступа. Знак сноски ставят непосредственно после того слова, числа, символа, предложения, к которому дается пояснение. Знак сноски выполняют надстрочно арабскими цифрами со скобкой. Допускается вместо цифр выполнять сноски звездочками «\*, \*\*, \*\*\*». Применять более трех звездочек на странице не допускается. При использовании в работе опубликованных или неопубликованных (рукописей) источников обязательна ссылка на авторов. Нарушение этой этической и правовой формы является плагиатом. Оформление ссылки должно соответствовать требованиям ГОСТ Р 7.0.5-2008.

Список использованных источников оформляется в соответствии с требованиями ГОСТ 7.1.

Курсовая работа, сдаваемая на кафедру для проверки, должна быть представлена на образовательном портале ФГБОУ ВО «МГТУ им. Г.И. Носова» в файле формата doc, docx или pdf.

### **Критерии оценки**

Анализ результатов курсового проектирования проводится по следующим критериям:

1. Навыки самостоятельной работы с материалами, по их обработке, анализу и структурированию.
2. Умение правильно применять методы исследования.
3. Умение грамотно интерпретировать полученные результаты.
4. Способность осуществлять необходимые расчеты, получать результаты и грамотно излагать их в отчетной документации.
5. Умение выявить проблему, предложить способы ее разрешения, умение делать выводы.
6. Умение оформить готовую работу в соответствии со стандартными требованиями.

Оценка «отлично» ставится студенту, который в срок, в полном объеме и на высоком уровне выполнил курсовой проект. При написании работы студент продемонстрировал вышеперечисленные навыки и умения. Тема, заявленная в работе, раскрыта полностью, все выводы студента подтверждены материалами исследования и расчетами. Работа подготовлена в соответствии с предъявляемыми требованиями. Отзыв руководителя положительный.

Оценка «хорошо» ставится студенту, который выполнил курсовую работу, но с незначительными замечаниями, был менее самостоятелен и инициативен. Тема работы раскрыта, но выводы носят поверхностный характер, практические материалы обработаны не полностью. Отзыв руководителя положительный.

Оценка «удовлетворительно» ставится студенту, который допускал просчеты и ошибки в работе, не полностью раскрыл заявленную тему, делал поверхностные выводы, слабо продемонстрировал аналитические способности и навыки работы с источниками информации. Отзыв руководителя с замечаниями.

Оценка «неудовлетворительно» ставится студенту, который не выполнил курсовую работу, либо выполнил с грубыми нарушениями требований, не раскрыл заявленную тему, не выполнил практической части работы.