



Автономная некоммерческая образовательная организация
высшего образования
«Воронежский экономико-правовой институт»
(АНОО ВО «ВЭПИ»)



УТВЕРЖДАЮ
Проректор
по учебно-методической работе
А.Ю. Жильников
18 февраля 2019 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Инвестиции

(наименование учебной дисциплины (модуля))

Оценка стоимости предприятия (бизнеса)

(наименование ДПП профессиональной переподготовки)

38.03.01 Экономика

(код и направление подготовки)

Квалификация выпускника _____

(наименование квалификации)

Форма обучения _____

очно-заочная

(очная, очно-заочная, заочная)

Рекомендована к использованию Филиалами АНОО ВО «ВЭПИ».


Воронеж
2019

Рабочая программа учебной дисциплины (модуля) разработана в соответствии с требованиями Федерального закона от 27.12.2012г. № 273-ФЗ «Об образовании в Российской Федерации», ФГОС ВО, Приказа Минобрнауки России от 01 июля 2013г. № 499 «Об утверждении Порядка организации и осуществления образовательной деятельности по дополнительным профессиональным программам» и локальных нормативных актов АНОО ВО «ВЭПИ».

Рабочая программа утверждена на заседании кафедры экономики

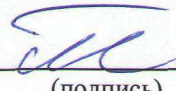
Протокол от «14» февраля . 2019 г. № 7

Заведующий кафедрой  _____ А.Э. Ахмедов
(подпись) (инициалы, фамилия)

Руководитель обучения по программе  _____ А.Э. Ахмедов
(подпись) (инициалы, фамилия)

Разработчики:

преподаватель
(занимаемая должность)

 _____
(подпись)

С.В. Мартынов
(инициалы, фамилия)

(занимаемая должность)

(подпись)

(инициалы, фамилия)

1.1. Цель учебной дисциплины (модуля) «Инвестиции»

Целью изучения дисциплины (модуля) «Инвестиции» является ознакомление с теоретическими и методическими основами инвестиций, формирование у слушателей целостной системы знаний и современных компетенций в области принятия инвестиционных решений.

1.2. Задачи учебной дисциплины (модуля)

Для достижения поставленной цели необходимо решение следующих задач:

1.2.1. Изучение теоретических основ инвестиций и инвестиционной деятельности;

1.2.2. Рассмотрение специфики инвестиционной политики государства и предприятия в различных экономических условиях;

1.2.3. Рассмотрение теоретических основ и закономерностей развития финансовых рынков и институтов, их классификацию;

1.2.4. Изучение действующей законодательной и нормативной базы, регулирующей инвестиции в РФ;

1.2.5. Овладение методологическими основами инвестиционного анализа;

1.2.6. Изучение способов измерения влияния разнородных факторов на инвестиционную деятельность и её результатов;

1.2.7. Изучение современных методов и приёмов оценки инвестиционной привлекательности объектов инвестирования;

1.2.8. Овладение подходами к управлению инвестициями.

1.3. Место учебной дисциплины (модуля) в структуре ДПП профессиональной переподготовки

Учебная дисциплина (модуль) «Инвестиции» относится к базовым дисциплинам.

Для изучения данной учебной дисциплины необходимы знания, умения и навыки, формируемые предшествующими дисциплинами: «Бухгалтерский учет и аудит»; «Микро- и макроэкономические основы рыночного образования».

Перечень последующих учебных дисциплин, для которых необходимы знания, умения и навыки, формируемые данной учебной дисциплиной: «Практика оценки стоимости предприятия (бизнеса)», «Оценка стоимости ценных бумаг».

1.4. Требования к результатам освоения учебной дисциплины (модуля)

Процесс изучения данной дисциплины (модуля) направлен на формирование у слушателей следующих компетенций:

№ п/п	Код компетенции	Наименование компетенции	В результате изучения учебной дисциплины обучающиеся должны:		
			Знать	Уметь	Владеть
1.	ОК-6	способность использовать основы правовых знаний в различных сферах деятельности.	правовые нормы реализации профессиональной деятельности; основные законодательные акты, принципы формирования нормативно-правового обеспечения образования в Российской Федерации.	пользоваться законодательными актами.	правовыми нормами реализации профессиональной деятельности.
2.	ПК-1	способность собирать и анализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов	закономерности функционирования современной экономики на макро и микроуровне.	ориентироваться в системе законодательства и нормативных правовых актов, регламентирующих сферу профессиональной деятельности.	навыками применения современного математического инструментария для решения экономических задач.

1.5. Объем учебной дисциплины (модуля) и виды учебной работы

Вид учебной работы	Всего часов
Аудиторные занятия (всего)	10
В том числе:	
Лекции (Л)	6
Практические занятия (ПР)	4
Лабораторные работы (Лаб)	

Самостоятельная работа слушателя (СРС)	20
Вид промежуточной аттестации (контроль)	3
Общая трудоемкость, часов	30

1.6. Содержание учебной дисциплины (модуля)

Наименование раздела, темы	Количество аудиторных часов			СРС	Контроль	
	Всего	в том числе по видам учебных занятий				
		Л	Пр			Лаб
1	2	3	4	5	6	7
Тема 1. Теоретические основы инвестиций и организации инвестиционного процесса	1	1			2	сообщение
Тема 2. Инвестиционные рынки и институты	1	1			3	доклад
Тема 3. Капитальные вложения	1		1		2	опрос
Тема 4. Инвестиционные проекты	1	1			2	сообщение
Тема 5. Финансирование инвестиционного проекта	2	1	1		3	доклад
Тема 6. Методические инструменты инвестиционных расчётов	1		1		2	опрос
Тема 7. Общие критерии и методы оценки эффективности инвестиционных проектов	2	1	1		4	сообщение
Тема 8. Инвестиции в ценные бумаги и формирование инвестиционного портфеля	1	1			2	доклад
ВСЕГО ЧАСОВ:	10	6	4		20	

Тема 1. Теоретические основы инвестиций и организации инвестиционного процесса – 1 час

Основы теории инвестиций и инвестиционного процесса, общие понятия, классификации и элементы инвестиционной деятельности. Виды инвестиций. Участники инвестиционного процесса. Государственное регулирование инвестиционного процесса. Иностранные инвестиции в России.

Тема 2. Инвестиционные рынки и институты– 1 час

Содержательные и структурные основы инвестиционных рынков,

институтов и инструментов инвестиционной деятельности. Конъюнктура инвестиционного рынка. Инвестиционные институты на финансовых рынках.

Тема 3. Капитальные вложения

Основы теории капитальных вложений, особенности инвестиций в недвижимость и подрядные отношения в строительстве. Понятия капитальных вложений в законодательных актах и экономической теории. Механизм финансирования инвестиций. Подрядные и иные инвестиционные отношения в строительном комплексе.

Тема 4. Инвестиционные проекты – 1 час

Методы организации инвестиционных проектов и способы их анализа. Инвестиционный проект и его цели. Разновидности инвестиционных проектов. Механизмы инвестиционного проектирования. Этапы и способы разработки инвестиционного проекта.

Тема 5. Финансирование инвестиционного проекта – 1 час

Внутреннее и внешнее финансирование проекта. Проектное финансирование в России и за рубежом. Смешанное финансирование проекта. Использование лизинга для финансирования инвестиций.

Тема 6. Методические инструменты инвестиционных расчётов

Содержание и порядок использования основных методов инвестиционных расчётов. Методы дисконтирования и наращения стоимости инвестиций. Особенности расчёта проектной дисконтной ставки. Фактор инфляции в инвестиционных расчётах. Инвестиционные риски. Финансовый анализ инвестиционного проекта.

Тема 7. Общие критерии и методы оценки эффективности инвестиционных проектов – 1 час

Характеристика критериев оценки инвестиционных проектов. Статическая оценка эффективности проекта. Динамическая оценка эффективности проекта. Простая норма прибыли. Срок окупаемости проекта. Чистый дисконтированный доход. Социальная эффективность инвестиционного проекта.

Тема 8. Инвестиции в ценные бумаги и формирование инвестиционного портфеля – 1 час

Механизм инвестиций в ценные бумаги и порядок формирования инвестиционного портфеля. Перечислите факторы инвестиционных качеств актива. Сущность инвестиционного портфеля. Доходность портфеля. Эффективная граница Марковица. Эффективная структура портфеля в условиях использования бездисковых займов и кредитов. Определение номинальной, эмиссионной и курсовой цены облигации. Цена краткосрочных

облигаций. Текущая доходность облигации. Доходность облигации к погашению. Различие способов определения цены обыкновенных и привилегированных акций. Виды риска в зависимости от источников его происхождения. Этапы формирования портфеля ценных бумаг.

1.7. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы слушателей по учебной дисциплине (модулю)

Основными видами самостоятельной работы являются:

выполнение заданий разнообразного характера (выполнение тренировочных тестов и т.п.);

выполнение индивидуальных заданий;

изучение основной и дополнительной литературы;

поиск и сбор информации по дисциплине в периодических печатных и интернет-изданиях;

подготовка и написание рефератов, эссе, докладов и т.п.;

подготовка презентации с использованием новейших компьютерных технологий;

Для обеспечения самостоятельной работы Институт предоставляет библиотечные ресурсы, электронные библиотечные и Интернет-ресурсы.

1.8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)

1.8.1 Основная литература

№ п/п	Библиографическое описание (автор(ы), название, место изд., год изд., стр.)
1.	Николаева И.П. Инвестиции: учебник / И.П. Николаева. - М.: Дашков и К, 2012. - 256 с.: (для бакалавров). - ISBN 978-5-394-01410-9
2.	Овсянников С. В. Инвестиции: учеб. пособие / С. В. Овсянников. - Воронеж: ЦНТИ, 2013. - 156 с. - ISBN 978-5-4218-0137-5
3.	Хазанович Э.С. Иностраные инвестиции: учебное пособие / Э.С. Хазанович. - 3-е изд., перераб. - М.: КНОРУС, 2013. - 312 с.: (для бакалавров). - ISBN 978-5-406-02052-4

1.8.2 Дополнительная литература

№ п/п	Библиографическое описание (автор(ы), название, место изд., год изд., стр.)
1.	Теплова Т.В. Инвестиции: учебник для бакалавров / Т.В. Теплова. - М.: Юрайт, 2011. - 724 с. - ISBN 978-5-9916-1190-9

1.9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения учебной дисциплины (модуля)

Обучающимся доступно основное программное обеспечение фирмы Microsoft с использованием подписки Dreamspark (Microsoft Windows 7/8, Microsoft Visual Studio 2013 и т.д.), фирмы 1С и др.; свободный доступ к Интернет-ресурсам учебного назначения, мировому информационному учебному сообществу, электронным библиотечным системам и другим информационным ресурсам

Электронные образовательные ресурсы

Министерство образования и науки Российской Федерации:	http://минобрнауки.рф/
Федеральный портал «Российское образование»:	http://edu.ru/
Информационная система «Единое окно доступа к образовательным ресурсам»:	http://window.edu.ru/
Единая коллекция цифровых образовательных ресурсов:	http://school-collection.edu.ru/
Федеральный центр информационно-образовательных ресурсов:	http://fcior.edu.ru/
АНОО ВО «ВЭПИ»	http://vepi.ru
Электронные библиотечные системы и ресурсы:	http://tih.kubsu.ru/informatsionnie-resursi/elektronnie-resursi-nb.html

1.10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по учебной дисциплине; включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)

Информационные технологии – это совокупность методов, способов, приемов и средств обработки документированной информации, включая прикладные программные средства, и регламентированного порядка их применения.

Под информационными технологиями понимается использование компьютерной техники и систем связи для создания, сбора, передачи, хранения и обработки информации для всех сфер общественной жизни.

В перечне могут быть указаны такие информационные технологии, как использование на занятиях электронных изданий (чтение лекций с использованием слайд-презентаций, электронного курса лекций, графических объектов, видео- аудио- материалов (через Интернет), виртуальных лабораторий, практикумов), специализированных и офисных

программ, информационных (справочных) систем, баз данных, организация взаимодействия с обучающимися посредством электронной почты, форумов, Интернет-групп, скайп, чаты, видеоконференцсвязь, компьютерное тестирование, дистанционные занятия (олимпиады, конференции), вебинар (семинар, организованный через Интернет), подготовка проектов с использованием электронного офиса.

1.11. Образовательные технологии

Для обеспечения качественного образовательного процесса применяются следующие образовательные технологии:

1.11.1. Традиционные:

Объяснительно-иллюстративные, иллюстративные, объяснительные.

1.11.2. Инновационные: дифференцированные, информационные, информационно-коммуникационные, модульные, игровые, проблемные и др.

1.11.3. Интерактивные: организация кейс-технология, проектная технология, тренинг, мозговой штурм и др.

1.12. Материально-техническое обеспечение учебной дисциплины (модуля)

№п/п	Наименование оборудованных учебных кабинетов, лабораторий	Перечень оборудования и технических средств обучения
1.	Лекционные аудитории	Доска, Средства звуковоспроизведения и мультимедийный комплекс для презентаций
2.	Кабинеты, оснащенные мультимедийным оборудованием	ПК, комплект мультимедиа, экран, техническое и программное обеспечение, подключение к Internet
3.	Учебные кабинеты для практических занятий (семинаров)	Учебные рабочие места, оснащенные программным продуктом «КонсультантПлюс», «Гарант»
4.	Библиотека	Каталожная система библиотеки – для обучения слушателей умению пользоваться системой поиска литературы
5.	Читальный зал библиотеки	Рабочие места

1.13. Фонды оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по учебной дисциплине (модулю)

1.13.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения учебной дисциплины (модуля)

Наименование этапа контроля	Содержание этапа контроля	Коды и наименования
-----------------------------	---------------------------	---------------------

		оцениваемых компетенций
1 ЭТАП «Текущий контроль успеваемости»	- категории и нормы инвестиционной деятельности, а также механизмы его нормативно-правового обеспечения; - приемы правовых норм инвестиционной деятельности.	ОК-6 - способность использовать основы правовых знаний в различных сферах деятельности
2 ЭТАП «Рубежный контроль»	- анализ и обработка данных для инвестиционных проектов хозяйствующих субъектов; - формировать данные для инвестиционных проектов хозяйствующих субъектов.	ПК-1 - способность собирать и анализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов
3 ЭТАП «Промежуточная аттестация по итогам освоения дисциплины»	- категории и нормы инвестиционной деятельности, а также механизмы его нормативно-правового обеспечения; - приемы правовых норм инвестиционной деятельности; - анализ и обработка данных для инвестиционных проектов хозяйствующих субъектов; - формировать данные для инвестиционных проектов хозяйствующих субъектов.	ОК-6 - способность использовать основы правовых знаний в различных сферах деятельности ПК-1 - способность собирать и анализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов

1.13.2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

Наименование этапа контроля	Коды и наименования оцениваемых	Критерии оценки
-----------------------------	---------------------------------	-----------------

	компетенций	«зачтено»	«не зачтено»
1 ЭТАП «Текущий контроль успеваемости»	ОК-6	<ul style="list-style-type: none"> - изучил категории и нормы инвестиционной деятельности, а также механизмы его нормативно-правового обеспечения; - освоил приемы правовых норм инвестиционной деятельности. 	<ul style="list-style-type: none"> - демонстрирует фрагментарные знания основных разделов программы изучаемого курса: его базовых понятий и фундаментальных проблем; - слабо выражена способность к самостоятельному аналитическому мышлению, имеются затруднения в изложении материала, отсутствуют необходимые умения и навыки; - допущены грубые ошибки и незнание терминологии, отказ отвечать на дополнительные вопросы, знание которых необходимо для получения положительной оценки; - содержит существенные пробелы в знаниях основного содержания учебной программы дисциплины.
2 ЭТАП «Рубежный контроль»	ПК-1	<ul style="list-style-type: none"> - провел анализ и обработку данных для инвестиционных проектов хозяйствующих субъектов; - сформировал данные для инвестиционных проектов хозяйствующих субъектов. 	<ul style="list-style-type: none"> - демонстрирует фрагментарные знания основных разделов программы изучаемого курса: его базовых понятий и фундаментальных проблем; - слабо выражена способность к самостоятельному аналитическому мышлению, имеются затруднения в изложении материала, отсутствуют необходимые умения и навыки; - допущены грубые ошибки и незнание терминологии, отказ отвечать на

			дополнительные вопросы, знание которых необходимо для получения положительной оценки; - до 50% правильных ответов.
3 ЭТАП «Промежуточная аттестация по итогам освоения дисциплины»	ОК-6 ПК-1	- изучил категории и нормы инвестиционной деятельности, а также механизмы его нормативно-правового обеспечения; - освоил приемы правовых норм инвестиционной деятельности; - провел анализ и обработку данных для инвестиционных проектов хозяйствующих субъектов; - сформировал данные для инвестиционных проектов хозяйствующих субъектов.	- демонстрирует фрагментарные знания основных разделов программы изучаемого курса: его базовых понятий и фундаментальных проблем; - слабо выражена способность к самостоятельному аналитическому мышлению, имеются затруднения в изложении материала, отсутствуют необходимые умения и навыки; - допущены грубые ошибки и незнание терминологии, отказ отвечать на дополнительные вопросы, знание которых необходимо для получения положительной оценки.

1.13.3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения учебной дисциплины (модуля)

Примерные задания для оценки знаний, умений и навыков компетенций.

1 ЭТАП «Текущий контроль успеваемости»

Примерные задачи для самостоятельного решения

Задача №1

Определить внутреннюю норму доходности при размере инвестиций 80 тыс.грн., если ежегодные доходы составляют 60 тыс.грн. в год, а годовые финансовые затраты 40 тыс. грн.. Срок окупаемости 5 лет.

Задача №2

Определите текущую доходность облигации номинальной стоимостью 1000 руб., приобретаемой по цене 1200 руб., с годовым купоном 10%.

Задача №3

По депозитным сертификатам номинальной стоимостью 10 тыс.руб.и сроком обращения 6 месяцев объявленная доходность была равна 16,5% годовых. После первых двух месяцев ставка была снижена до 16,0%. Определите выкупную стоимость сертификата к окончанию срока его обращения.

Задача №4

Имеется два инвестиционных проекта (проект А продолжительностью три года и проект В - два года), предусматривающие одинаковые инвестиции, равные 4 млн руб. Цена капитала составляет 10%. Требуется выбрать наиболее эффективный из них, если ежегодные денежные потоки характеризуются следующими данными (млн руб.) - проект А: 1,20; 1,60; 2,40; проект В: 2,00; 2,87.

Задача №5

Трехлетний инвестиционный проект характеризуется следующими данными: единовременные инвестиции составили 136,0 тыс. руб.; доходы по годам (отнесенные к концу соответствующего года) прогнозируются в следующих объемах (тыс. руб.): 50,0; 70,0; 80,0. Цена капитала равна 13%. Необходимо определить срок окупаемости этого проекта.

Задача №6

Рассчитать величину внутренней нормы доходности инвестиционного проекта, компоненты денежного потока которого приведены в таблице, предполагая единовременные вложения (инвестиции) и поступление доходов в конце каждого года.

Годы	0	1	2	3	4
Денежный поток	-100	50	40	30	20

Задача №7

Рассчитать величину внутренней нормы доходности инвестиционного проекта, структура денежных потоков которого представлена в таблице 1, предполагая единовременные вложения (инвестиции) и поступление доходов

в конце каждого года. Поскольку данный показатель относительный и не зависит от единицы измерения денежного потока, денежный поток измерен в условных безразмерных единицах.

Годы	0	1	2	3	4	5
Денежный поток	-8.0	2.0	0.5	2.5	4.0	1.5

Задача №8

Рассчитать величину чистой текущей стоимости инвестиционного проекта, который характеризуется следующими данными: продолжительность проекта 3 года, ликвидационная стоимость 20 тыс. руб., прогнозируемый индекс инфляции 10%. Величины денежного потока и инвестиций (отнесенные к концу соответствующего года) приведены в таблице 1.

Год	Инвестиции, тыс. руб.	Доходы, тыс. руб.	Ставка дисконтирования, %	Ликвидационная стоимость, тыс. руб.
0	-100	-	-	-
1	-40	50	15	-
2	-	70	13	-
3	-	80	12	20

Задача №9

Рассчитать цену капитала по следующим данным, приведенным в таблице 1.

Источники средств	%	Доля W_k , (цен средств источника) $r_k, \%$	Требуемая доходность
Нераспределенная прибыль	3		15
Привилегированные акции	10		12
Обыкновенные акции	40		17
Заемные средства:			
банковские кредиты	38		18
облигационный заем	9		16

Задача №10

Инвестор приобрел миноритарный пакет акций при цене 50 руб. за акцию, через 240 дней продал весь пакет при цене 55 руб. за акцию, получив за время владения акциями дивиденды в размере 3-х руб. на каждую акцию. Рассчитать доходность акции (доходность пакета) за период владения.

При оценке выполнения слушателем самостоятельной работы преподаватель учитывает глубину изучения источников, умение аргументировать свой выбор, решение.

Примерные задания для оценки знаний, умений и навыков компетенций.

II этап –рубежный контроль

Рубежный контроль предусматривает оценку знаний, умений и навыков студентов по пройденному материалу по каждой дисциплине на основе текущих оценок, полученных ими на занятиях за все виды работ.

Рубежный контроль предусматривает оптимальную накапливаемость оценок успеваемости каждого студента.

Накапливаемость оценок успеваемости студентов добивается при использовании разнообразных методов оценки знаний:

- устные ответы;
- письменные работы;
- практические и лабораторные работы.

Рубежный контроль проводится с целью контроля качества подготовки обучающихся. Успешное прохождение обучающимся рубежного контроля является условием его допуска к промежуточной аттестации.

III этап – промежуточная аттестация по итогам освоения дисциплины (модуля)

Промежуточная аттестация по итогам освоения дисциплины (модуля) предусматривает сдачу зачета.

Список вопросов к зачету

1. Экономическая сущность и классификация инвестиций. Структура инвестиций.
2. Инвестиционный рынок и инвестиционные товары.
3. Инвестиционный цикл. Фазы инвестиционного цикла.
4. Сущность и направление инвестиционного анализа.
5. Принципы инвестиционного анализа.

6. Задачи инвестиционного анализа.
7. Системный подход в инвестиционном анализе.
8. Понятие инвестиционных проектов и их классификация.
9. Экспресс-оценка инвестиционных проектов. Предварительное ТЭО инвестиционного проекта.
10. ТЭО инвестиционного проекта. Заключение по проекту.
11. Методы управления инвестиционными проектами.
12. Принципы финансирования и кредитования инвестиционных проектов.
13. Источники финансирования инвестиционных проектов.
14. Методы финансирования инвестиционных проектов.
15. Методы долгового финансирования инвестиционных проектов.
16. Современные методы финансирования инвестиционных проектов.
17. Понятие о дисконтировании денежных средств.
18. Основные показатели, используемые при оценке эффективности инвестиционных проектов и их сущность.
19. Классификация и содержание основных методов оценки инвестиционных проектов.
20. Анализ чувствительности инвестиционных проектов.
21. Инвестиционная привлекательность инвестиционного проекта.
22. Метод расчета простой нормы прибыли инвестиционного проекта.
23. Метод расчета срока окупаемости инвестиционного проекта.
24. Точка безубыточности инвестиционного проекта.
25. Метод расчета чистой текущей стоимости инвестиционного проекта.
26. Индекс доходности инвестиционного проекта.
27. Дисконтный метод окупаемости проекта.
28. Внутренняя норма прибыли инвестиционного проекта.
29. Модифицированная внутренняя норма прибыли инвестиционного проекта.
30. Критерии принятия решений по инвестиционному проекту.
31. Состоятельность инвестиционного проекта.
32. Сущность и основные черты бизнес-плана инвестиционного проекта.
33. Методологические основы бизнес-планирования реальных инвестиций.
34. Структура бизнес-плана инвестиционного проекта.
35. Экспертиза бизнес-планов инвестиционных проектов.
36. Учет фактора риска в процессе инвестирования.
37. Методы качественной оценки инвестиционных рисков.
38. Методы количественной оценки инвестиционных рисков.
39. Снижение инвестиционных рисков.
40. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска.

41. Инвестиционные качества ценных бумаг.
42. Сущность и задачи портфельного инвестирования.
43. Особенности и преимущества портфельного инвестирования.
44. Понятие инвестиционного портфеля. Классификация портфелей.
45. Определение ожидаемой доходности и риска инвестиционного портфеля.
46. Оценка экономической эффективности инвестиций в финансовые активы.
47. Цели и принципы формирования инвестиционного портфеля.
48. Модели формирования портфеля инвестиций.
49. Управление инвестиционным портфелем.
50. Оптимальный инвестиционный портфель.
51. Оценка инвестиционного портфеля.
52. Понятие и оценка ликвидности объекта инвестирования.
53. Базовые формы финансовой оценки проекта.
54. Основные показатели финансовой оценки объекта инвестирования.

Итоговое тестирование к зачету

1. Выделите основные виды инвестиций в странах с рыночной экономикой:
 - а) прямые;
 - б) реальные;
 - в) портфельные;
 - г) материальные;
 - д) денежные.
2. Выделите направления анализа инвестиций:
 - а) анализ динамики инвестиций;
 - б) анализ структуры инвестиций;
 - в) анализ технологии инвестиций;
 - г) анализ доходности инвестиций.
3. Финансовые инвестиции – это:
 - а) вложения в основные фонды;
 - б) вложения в оборотные средства;
 - в) вложения в ценные бумаги.
4. Выделите объекты инвестиционной деятельности:
 - а) производственный процесс;
 - б) имущественные права;
 - в) основные фонды;
 - г) научно-техническая продукция;
 - д) кредитно-финансовые учреждения.
5. Внутренняя норма рентабельности проекта должна быть не ниже ставки процентов за кредит. Это утверждение:

- а) верно;
 - б) неверно;
 - в) верно при условии использования для инвестиций кредитных ресурсов.
6. Укажите методы инвестирования:
- а) самоокупаемость;
 - б) кредитование;
 - в) лизинг;
 - г) факторинг.
7. Выделите источники финансирования инвестиционной деятельности:
- а) прибыль;
 - б) банковский кредит;
 - в) иностранные инвестиции;
 - г) себестоимость продукции (работ, услуг);
 - д) паевые взносы учредителей.
8. Укажите показатели эффективности инвестиций, соответствующие методу дисконтной оценки проекта:
- А) чистая текущая стоимость проекта;
 - Б) простая норма прибыли;
 - в) срок окупаемости;
 - г) внутренняя норма прибыли.
9. Выделите факторы, влияющие на снижение денежных ресурсов с течением времени:
- а) темп инфляции;
 - б) курс национальной валюты;
 - в) степень инвестиционного риска;
 - г) учетная ставка ЦБ РФ.
10. Приведение стоимостных параметров инвестиционного проекта к одному моменту времени (масштабу цен) называется:
- а) дифференцирование;
 - б) интегрирование;
 - в) дисконтирование.
11. Расходы организации, исходя из характера, условий их осуществления и направлений ее деятельности, подразделяются на:
- а) реализационные расходы
 - б) расходы по обычным видам деятельности
 - в) прочие расходы
 - г) внешние расходы
 - д) планируемые расходы
12. К расходам по обычным видам деятельности относятся расходы, связанные с:

а) изготовлением и продажей продукции, приобретением и продажей товаров

- б) уплатой штрафов
- в) уценкой активов
- г) выполнением работ
- д) оказанием услуг

13. Выручка в бухгалтерском учете может быть признана, если:

- а) организация имеет право на ее получение
- б) произошло зачисление денег на счета в банке
- в) размер ее может быть определен
- г) имеется уверенность в том, что произойдет увеличение

экономических выгод

д) имеется документ, подтверждающий согласие покупателя оплатить продукцию

14. В отчете о финансовых результатах организации подразделяются на:

- а) выручку
- б) выручку от продажи
- в) операционные доходы
- г) внереализационные доходы
- д) прочие доходы
- е) чрезвычайные доходы

15. Прочие доходы разрешается отражать за вычетом расходов, относящихся к этим доходам, если:

- а) доходы больше расходов
- б) правила ведения учета этого не запрещают
- в) доходы и расходы не являются существенными
- г) имеется разрешение налоговых органов

16. Информация о выручке, полученной в результате выполнения договоров, предусматривающих оплату не денежными средствами, должна быть раскрыта по следующим направлениям:

а) количество организаций, с которыми заключены такие договоры, с указанием организаций, на которые приходится основная часть выручки

б) сумма уплаченных налогов

в) доля выручки, полученной по указанным договорам со связанными организациями

- г) способ определения стоимости продукции, переданной организации
- д) даты зачисления выручки

17. К прочим поступления по инвестициям относятся:

- а) штрафы, пени, неустойки полученные
- б) прибыль от совместной деятельности
- в) безвозмездно полученные активы
- г) прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном году

- д) поступления от продажи основных средств
- е) курсовые разницы
- ж) сумму дооценки активов

18. Выручка в инвестиционном процессе может быть признана, если:

- а) организация имеет право на ее получение
- б) произошло зачисление денег на счета в банке
- в) размер ее может быть определен
- г) имеется уверенность в том, что произойдет увеличение экономических выгод
- д) имеется документ, подтверждающий согласие покупателя оплатить продукцию

19. В инвестиционном бюджете доходы подразделяются на:

- а) выручку
- б) выручку от продажи
- в) операционные доходы
- г) внереализационные доходы
- д) прочие доходы
- е) чрезвычайные доходы

20. Прочие инвестиционные расходы разрешается отражать за вычетом расходов, относящихся к этим доходам, если:

- а) доходы больше расходов
- б) правила ведения учета этого не запрещают
- в) доходы и расходы не являются существенными
- г) имеется разрешение налоговых органов

21. Инвестиции не денежными средствами, должны быть раскрыта по следующим направлениям:

- а) количество организаций, с которыми заключены такие договоры, с указанием организаций, на которые приходится основная часть выручки
- б) сумма уплаченных налогов
- в) доля выручки, полученной по указанным договорам со связанными организациями
- г) способ определения стоимости продукции, переданной организации
- д) даты зачисления выручки

22. Сведения, которые уже где-то существуют, будучи ранее собранными для других целей - это информация:

- а) Первичная;
- б) Вторичная

23. Что из нижеперечисленных не является внутренним источником информации об инвестиционной деятельности:

- а) статистическая отчетность фирмы (данные о сбыте и запасах);
- б) бухгалтерская отчетность фирмы (данные о прибыли и убытках);
- в) счета клиентов;
- г) балансы фирм-конкурентов;

- д) материалы ранее проведенных исследований;
- е) письменная отчетность, хранящаяся в организации.

24. Перечисленные ниже утверждения относятся к достоинствам инвестиционного анализа:

- 1) быстрый сбор;
- 2) относительно недорого;
- 3) возможность сопоставления данных из нескольких источников;
- 4) невозможность получить необходимые сведения самостоятельно;
- 5) весьма достоверна.

25. К основным факторам, определяющим инвестиционные риски относят:

- а) объем реализации, цена и себестоимость изделия;
- б) объем продукции, величина незавершенного производства и цена.

1.13.4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций.

Для подготовки к зачету слушателям рекомендуется ознакомиться с учебной литературой по дисциплине «Инвестиции», находящимся в библиотеке Института.

На 1 этапе «Текущий контроль успеваемости» на основании теоретического опроса выставляются:

«Зачтено» выставляется обучающемуся, если:

- изучил категории и нормы инвестиционной деятельности, а также механизмы его нормативно-правового обеспечения;
- освоил приемы правовых норм инвестиционной деятельности.

«Не зачтено» выставляется обучающемуся, если:

- демонстрирует фрагментарные знания основных разделов программы изучаемого курса: его базовых понятий и фундаментальных проблем;
- слабо выражена способность к самостоятельному аналитическому мышлению, имеются затруднения в изложении материала, отсутствуют необходимые умения и навыки;
- допущены грубые ошибки и незнание терминологии, отказ отвечать на дополнительные вопросы, знание которых необходимо для получения положительной оценки;
- содержит существенные пробелы в знаниях основного содержания учебной программы дисциплины.

На 2 этапе «Рубежный контроль» на основании тестирования выставляются:

«Зачтено» выставляется обучающемуся, если:

- провел анализ и обработку данных для инвестиционных проектов хозяйствующих субъектов;

- сформировал данные для инвестиционных проектов хозяйствующих субъектов.

«Не зачтено» выставляется обучающемуся, если:

- демонстрирует фрагментарные знания основных разделов программы изучаемого курса: его базовых понятий и фундаментальных проблем;

- слабо выражена способность к самостоятельному аналитическому мышлению, имеются затруднения в изложении материала, отсутствуют необходимые умения и навыки;

- допущены грубые ошибки и незнание терминологии, отказ отвечать на дополнительные вопросы, знание которых необходимо для получения положительной оценки;

- до 50% правильных ответов.

На 3 этапе «Промежуточная аттестация по итогам освоения дисциплины» предусматривает сдачу зачета.

«Зачтено» выставляется обучающемуся, если:

- изучил категории и нормы инвестиционной деятельности, а также механизмы его нормативно-правового обеспечения;

- освоил приемы правовых норм инвестиционной деятельности;

- провел анализ и обработку данных для инвестиционных проектов хозяйствующих субъектов;

- сформировал данные для инвестиционных проектов хозяйствующих субъектов.

«Не зачтено» выставляется обучающемуся, если:

- демонстрирует фрагментарные знания основных разделов программы изучаемого курса: его базовых понятий и фундаментальных проблем;

- слабо выражена способность к самостоятельному аналитическому мышлению, имеются затруднения в изложении материала, отсутствуют необходимые умения и навыки;

- допущены грубые ошибки и незнание терминологии, отказ отвечать на дополнительные вопросы, знание которых необходимо для получения положительной оценки;

- до 50% правильных ответов.

1.14. Методические указания для обучающихся по освоению учебной дисциплины (модуля)

Продуктивность усвоения учебного материала во многом определяется интенсивностью и качеством самостоятельной работы. Самостоятельная работа предполагает формирование культуры умственного труда, самостоятельности и инициативы в поиске и приобретении знаний; закрепление знаний и навыков, полученных на всех видах учебных занятий; подготовку к предстоящим занятиям, экзаменам; выполнение контрольных работ.

Самостоятельный труд развивает такие качества, как организованность, дисциплинированность, волю, упорство в достижении поставленной цели, вырабатывает умение анализировать факты и явления, учит самостоятельному мышлению, что приводит к развитию и созданию собственного мнения, своих взглядов. Умение работать самостоятельно необходимо не только для успешного усвоения содержания учебной программы, но и для дальнейшей творческой деятельности.

Основу самостоятельной работы составляет работа с учебной и научной литературой. Из опыта работы с книгой (текстом) следует определенная последовательность действий, которой целесообразно придерживаться. Сначала прочитать весь текст в быстром темпе. Цель такого чтения заключается в том, чтобы создать общее представление об изучаемом (не запоминать, а понять общий смысл прочитанного). Затем прочитать вторично, более медленно, чтобы в ходе чтения понять и запомнить смысл каждой фразы, каждого положения и вопроса в целом.

Чтение приносит пользу и становится продуктивным, когда сопровождается записями. Это может быть составление плана прочитанного текста, тезисы или выписки, конспектирование и др.

Выбор вида записи зависит от характера изучаемого материала и целей работы с ним.

Если содержание материала несложное, легко усваиваемое, можно ограничиться составлением плана.

Если материал содержит новую и трудно усваиваемую информацию, целесообразно его законспектировать. Результаты конспектирования могут быть представлены в различных формах.

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

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

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

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

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

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

В процессе изучения материала источника, составления конспекта нужно обязательно применять различные выделения, подзаголовки, создавая блочную структуру конспекта. Это делает конспект легко воспринимаемым, удобным для работы.

Подготовка к практическому занятию включает 2 этапа:

1й – организационный;

2й - закрепление и углубление теоретических знаний.

На первом этапе слушатель планирует свою самостоятельную работу, которая включает:

уяснение задания на самостоятельную работу;

подбор рекомендованной литературы;

составление плана работы, в котором определяются основные пункты предстоящей подготовки.

Составление плана дисциплинирует и повышает организованность в работе.

Второй этап включает непосредственную подготовку к занятию. Начинать надо с изучения рекомендованной литературы. Необходимо помнить, что на лекции обычно рассматривается не весь материал, а только его часть. Остальная его часть восполняется в процессе самостоятельной работы. В связи с этим работа с рекомендованной литературой обязательна. Особое внимание при этом необходимо обратить на содержание основных положений и выводов, объяснение явлений и фактов, уяснение практического приложения рассматриваемых теоретических вопросов. В процессе этой работы слушатель должен стремиться понять и запомнить основные положения рассматриваемого материала, примеры, поясняющие его, а также разобраться в иллюстративном материале.

Заканчивать подготовку следует составлением плана (конспекта) по изучаемому материалу (вопросу). Это позволяет составить концентрированное, сжатое представление по изучаемым вопросам.

В процессе подготовки к занятиям рекомендуется взаимное обсуждение материала, во время которого закрепляются знания, а также приобретает практика в изложении и разъяснении полученных знаний, развивается речь.

При необходимости следует обращаться за консультацией к преподавателю. Идя на консультацию, необходимо хорошо продумать вопросы, которые требуют разъяснения.

В начале занятия слушатели под руководством преподавателя более глубоко осмысливают теоретические положения по теме занятия, раскрывают и объясняют основные явления и факты. В процессе творческого обсуждения и дискуссии вырабатываются умения и навыки использовать приобретенные знания для решения практических задач.