

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.11 Организация инвестиционной деятельности и инвестиционная
политика

(индекс и наименование дисциплины, в соответствии с учебным планом)

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

Государственное регулирование экономики
(наименование образовательной программы)

Очная, очно-заочная форма обучения
(форма обучения)

Год набора – 2026

Киров

Автор(ы)-составитель(и) РПД:

Тимин Александр Николаевич, кандидат экономических наук, доцент кафедры «Экономики и государственного и муниципального управления» Кировского филиала Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ.

Заведующий кафедрой:

«Экономики и государственного и муниципального управления» к.э.н.
Русакова Е.А.

Рабочая программа Б1.В.11 «Организация инвестиционной деятельности и инвестиционная политика» одобрена на заседании кафедры «Экономики и государственного и муниципального управления» Кировского филиала Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ.

Протокол № 7 от «17» декабря 2025

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы
2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы
3. Содержание и структура дисциплины
4. Типы оценочных материалов, показатели, критерии, шкалы оценивания
5. Формы аттестации и типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся
6. Формы промежуточной аттестации по дисциплине, типы оценочных материалов, показатели, критерии, шкалы оценивания
7. Методические материалы по освоению дисциплины
8. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»
9. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

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

Дисциплина Б1.В.11 Организация инвестиционной деятельности и инвестиционная политика обеспечивает формирование у обучающихся следующих профессиональных компетенций:

Очная, очно-заочная форма обучения

ОТФ/ТФ и реквизиты ПС (при наличии)	Код компете нции	Наименован ие компетенци и	Код индикатора достижения компетенци й	Наименова ние индикатора достижения компетенци й	Образовательный результат
	ПКс-4	Владение методами принятия решений по разработке и реализации инновационных проектов с использованием современных инновационных технологий для эффективного управления ресурсами	ПКс-4.1	Владение методами принятия решений по разработке и реализации инновационных проектов с использованием современных инновационных технологий для эффективного управления ресурсами	ПКс-4.1 У-1 Умеет использовать методы принятия решений по разработке инновационных проектов с использованием современных инновационных технологий для эффективного управления ресурсами У-2 Умеет использовать методы принятия решений по реализации инновационных проектов с использованием современных инновационных технологий для эффективного управления ресурсами

	ПКс-7	Способен проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования	ПКс-7.1	Демонстрирует способность проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования	З-1 Знает правила проведения оценки инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования У-1 Умеет проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования
--	-------	--	---------	---	---

2. Объем и место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Общий объем дисциплины: 4 зачетные единицы (144 акад. ч.).

Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий: 52 ак. час на контактную работу с преподавателем, на очной форме обучения: лекционных занятий – ак. 26 ч.; практических занятий ак. 26 ч. на очной форме обучения, 24 ак. часов лекционных занятий 8 ак. ч. практических занятий 16 ак. ч. на очно-заочной форме обучения. На самостоятельную работу обучающихся выделяется 92 ак. ч. и 120 ак. часа на очной и очно-заочной форме соответственно.

Дисциплина Б1.В.11 Организация инвестиционной деятельности и инвестиционная политика изучается в 7 семестре очной формы обучения, в 8 семестре очно-заочной формы обучения.

3. Содержание и структура дисциплины (модуля)

3.1. Структура дисциплины (модуля)

Очная форма обучения

№ п/п	Наименование тем и (или) разделов	Всего часов	Объем дисциплины, ак.час											Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации	
			Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий								Самостоятельная работа				
			Период теоретического обучения				Период промежуточной аттестации (сессия)								
			Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа		ИК	КСР	КЭ	Кат.тэк	Контроль	СРкр	СРэк		СР
			Л	ВЛ	ЛР	ПЗ									
Тема 1.	Сущность, финансово – экономическое содержание инвестиций и инвестиционной деятельности	14	2	0	0	2	0	0	0	0	0	0	10	Опрос, Реферат	
Тема 2.	Инвестиционные институты и их	14	2	0	0	2	0	0	0	0	0	0	10	Опрос,	

	роль в государственном муниципальном управлении													Реферат
Тема 3.	Инвестиционный механизм и его государственное регулирование	16	2	0	0	2	0	0	0	0	0	0	12	Опрос, Тестирование
Тема 4.	Финансирование инвестиционной деятельности	20	4	0	0	4	0	0	0	0	0	0	12	Опрос, Практическое задание
Тема 5.	Методика разработки бизнес – плана инвестиционного проекта	20	4	0	0	4	0	0	0	0	0	0	12	Опрос, Практическое задание
Тема 6.	Оценка эффективности инвестиционных решений	20	4	0	0	4	0	0	0	0	0	0	12	Опрос, Практическое задание
Тема 7.	Управление финансовыми инвестициями	20	4	0	0	4	0	0	0	0	0	0	12	Опрос
Тема 8.	Государственная и региональная инвестиционная политика	16	4	0	0	4	0	0	0	0	0	0	8	Опрос, Тестирование
Консультация		2												
Промежуточная аттестация		2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	Зачет с оценкой

Итого		144	26	0	0	26	0	0	0	0	0	0	88	
--------------	--	------------	-----------	----------	----------	-----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	-----------	--

Используемые сокращения:
Л – лекции - занятия, предусматривающие преимущественную передачу учебной информации обучающимся педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях,).
ВЛ – видео лекции.
ЛР – лабораторные работы.
ПЗ – практические занятия (за исключением лабораторных работ).
ИК – индивидуальные консультации.
КСР – контроль самостоятельной работы
КЭ – консультации перед экзаменом
Каттэк – контактная работа на аттестацию в период экзаменационных сессий
СРкр – самостоятельная работа на подготовку курсовой работы/ курсового проекта.
СРэк – самостоятельная работа на подготовку к экзамену.
СР – самостоятельная работа в семестре на подготовку к учебным занятиям.

Очно-заочная форма обучения															
№ п/п	Наименование тем и (или) разделов	ВСЕГО	Объем дисциплины, ак.час											Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации	
			Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий								Самостоятельная работа				
			Период теоретического обучения					Период промежуточной аттестации (сессия)							
			Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа		ИК	КСР	КЭ	Кат тэк	К о н т р о л	СРкр	СРэк		СР
			Л	ВЛ	ЛР	ПЗ									

											Ь				
Тема 1.	Сущность, финансово – экономическое содержание инвестиций и инвестиционной деятельности	13	1	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	10	Опрос, Реферат
Тема 2.	Инвестиционные институты и их роль в государственном муниципальном управлении	13	1	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	10	Опрос, Реферат
Тема 3.	Инвестиционный механизм и его государственное регулирование	13	1	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	10	Опрос, Тестирование
Тема 4.	Финансирование инвестиционной деятельности	13	1	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	10	Опрос, Практическое задание
Тема 5.	Методика разработки бизнес – плана	23	1	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	20	Опрос, Практическое

	инвестиционно го проекта													задание
Тема 6.	Оценка эффективности инвестиционны х решений	23	1	0	0	2	0	0	0	0	0	0	20	Опрос, Практическое задание
Тема 7.	Управление финансовыми инвестициями	23	1	0	0	2	0	0	0	0	0	0	20	Опрос
Тема 8.	Государствен ная и региональная инвестиционна я политика	23	1	0	0	2	0	0	0	0	0	0	20	Опрос, Тестирование
Консультация		2												
Промежуточная аттестация		2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	Зачет с оценкой
Итого		144	8	0	0	16	0	0	0	0	0	0	120	

Используемые сокращения:

Л – лекции - занятия, предусматривающие преимущественную передачу учебной информации обучающимся педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях,).

ВЛ – видео лекции.

ЛР – лабораторные работы.

ПЗ – практические занятия (за исключением лабораторных работ).

ИК – индивидуальные консультации.

КСР – контроль самостоятельной работы

КЭ – консультации перед экзаменом

Каттэк – контактная работа на аттестацию в период экзаменационных сессий

СРкр – самостоятельная работа на подготовку курсовой работы/ курсового проекта.

СРэк – самостоятельная работа на подготовку к экзамену.

СР – самостоятельная работа в семестре на подготовку к учебным занятиям.

3.2. Содержание дисциплины

Тема 1. Сущность, финансово - экономическое содержание инвестиций и инвестиционной деятельности. ПКс-4, ПКс-4.1., ПКс-7, ПКс-7.1.

Понятие инвестиций и инвестиционной деятельности. Предпосылки осуществления инвестиций на микро и макро - уровнях. Факторы, влияющие на осуществление инвестиционной деятельности. Основные стадии инвестиционного процесса. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Классификация инвесторов. Классификация инвестиций. Инновации и их роль в осуществлении инвестиционной деятельности.

Тема 2. Инвестиционные институты и их роль в государственном муниципальном управлении. ПКс-4, ПКс-4.1., ПКс-7, ПКс-7.1.

Страховые компании. Частные пенсионные фонды. Инвестиционные компании (корпоративные инвестиционные фонды, взаимные фонды, паевые инвестиционные фонды, трасты). Ссудо-сберегательные ассоциации. Финансовые компании, благотворительные фонды, кредитные союзы. Трастовые операции.

Тема 3. Инвестиционный механизм и его государственное регулирование. ПКс-4, ПКс-4.1., ПКс-7, ПКс-7.1.

Понятие и структура инвестиционного механизма. Мотивационный блок инвестиционного механизма. Ресурсное, организационное и правовое обеспечение инвестиционного механизма. Методическое обеспечение инвестиционного механизма. Инвестиционный проект: понятие, классификация, этапы, жизненный цикл, критерии отбора. Подходы к определению ставки дисконтирования инвестиционного проекта. Средневзвешенная стоимость капитала. Методика расчета основных показателей оценки эффективности инвестиционных проектов: чистой дисконтированной стоимости, внутренней нормы рентабельности, срока окупаемости, коэффициента эффективности инвестиций. Противоречивость критериев оценки. Формирование и оптимизация бюджета.

Тема 4. Финансирование инвестиционной деятельности. ПКс-4, ПКс-4.1., ПКс-7, ПКс-7.1.

Цели, задачи, принципы финансирования инвестиций. Определение потребности в общем объеме инвестиционных ресурсов и дополнительном внешнем финансировании. Краткая характеристика методов финансирования инвестиционных проектов: полное самофинансирование,

акционирование, кредитование, лизинг, смешанное финансирование. Преимущества и недостатки внешних и внутренних источников финансирования инвестиций. Факторы, влияющие на выбор структуры источников финансирования инвестиций. Рациональная политика заимствования средств. Эффект финансового рычага.

Тема 5. Методика разработки бизнес - плана инвестиционного проекта. ПКс-4, ПКс-4.1., ПКс-7, ПКс-7.1.

Цели и задачи разработки бизнес-плана инвестиционного проекта. Структура и содержание разделов бизнес-плана инвестиционного проекта. Основные финансовые показатели в системе бизнес - планирования.

Тема 6. Оценка эффективности инвестиционных решений. ПКс-4, ПКс-4.1., ПКс-7, ПКс-7.1.

Методы, основанный на ученых оценках. Методы, основанные на дисконтированных оценках. Классификация рисков, влияющих на ход реализации инвестиционного проекта. Методы оценки уровня финансового риска: экономико-статистические, экспертные, аналоговые. Определение необходимого размера премии за риск.

Тема 7. Управление финансовыми инвестициями. ПКс-4, ПКс-4.1., ПКс-7, ПКс-7.1.

Формы финансовых инвестиций и особенности управления ими. Факторы, определяющие инвестиционные качества финансовых инструментов. Принципы и методы оценки эффективности отдельных финансовых инструментов инвестирования. Формирование портфеля финансовых инвестиций. Оперативное управление портфелем финансовых инвестиций.

Тема 8. Государственная и региональная инвестиционная политика. ПКс-4, ПКс-4.1., ПКс-7, ПКс-7.1.

Понятие и информационно-методические основы формирования инвестиционной политики государства. Механизм реализации государственной инвестиционной политики. Основные направления инвестиционной политики российского государства. Методические основы оценки инвестиционной привлекательности отраслей экономики и регионов страны. Государственное регулирование регионального развития: региональный бюджет развития и особенности ипотечного жилищного кредитования. Структура инвестиционного паспорта региона.

4. Типы оценочных материалов, показатели и критерии оценивания

4.1. Оценочные материалы по дисциплине Б1.В.11 Организация инвестиционной деятельности и инвестиционная политика входят в состав оценочных материалов по образовательной программе. Совокупность оценочных материалов по всем дисциплинам (модулям) образовательной программы составляют фонд оценочных средств (далее – ФОС). ФОС используется при проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся с целью оценивания достижения обучающимися планируемых результатов обучения.

4.2. ФОС разработан как комплекс проверочных заданий различного типа и уровня сложности, включает критерии и шкалы оценивания, а также «ключи» правильных ответов. ФОС формируется как отдельный документ и хранится в электронном виде, доступ к ФОС предоставлен ограниченному кругу лиц.

4.3. Для самостоятельной работы обучающихся при подготовке к текущему контролю успеваемости и промежуточной аттестации в рабочих программах дисциплин размещены типовые проверочные задания, которые можно условно разделить на задания закрытого, комбинированного и открытого типов.

Задания закрытого типа — это тестовые задания, в которых каждый вопрос сопровождается готовыми вариантами ответов, из которых необходимо выбрать один или несколько правильных.

Задания комбинированного типа – это тестовые задания, в которых каждый вопрос сопровождается готовыми вариантами ответов, из которых необходимо выбрать один или несколько правильных и обосновать свой выбор.

Задания открытого типа — это задания, в которых на каждый вопрос должен быть предложен развернутый обоснованный ответ.

В зависимости от типа задания рекомендованы определенная последовательность выполнения и система оценивания выполнения заданий.

4.4. Типы заданий, сценарии выполнения, критерии оценивания

ТИП ЗАДАНИЯ	ИНСТРУКЦИЯ	СЦЕНАРИИ ВЫПОЛНЕНИЯ	КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ
Задание закрытого типа с выбором одного правильного ответа из нескольких вариантов предложенных	Прочитайте текст, выберите правильный ответ	<ol style="list-style-type: none"> 1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. 2. Внимательно прочитать предложенные вариант-ты ответа. 3. Выбрать один верный ответ. 4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа (например, 3 или В). 	Ответ считается верным, если правильно указана цифра или буква
Задание закрытого типа на установление соответствия	Прочитайте текст и установите соответствие	<ol style="list-style-type: none"> 1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидаются пары элементов. 2. Внимательно прочитать оба списка: список 1 – вопросы, утверждения, факты, понятия и т.д.; список 2 – утверждения, свойства объектов и т.д. 3. Сопоставить элементы списка 1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов. 4. Записать попарно буквы и цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа (например, А1 или Б4). 	Ответ считается верным, если правильно указаны цифры или буквы
Задание закрытого типа с выбором нескольких	Прочитайте текст, выберите правильные ответы	<ol style="list-style-type: none"> 1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов. 	Ответ считается верным, если правильно установлены все соответствия (позиции из

правильных ответов из нескольких вариантов предложенных		<p>2. Внимательно прочитать предложенные вариант-ты ответа.</p> <p>3. Выбрать несколько правильных ответов.</p> <p>4. Записать только номера (или буквы) выбранного варианта ответа (например, 1 4 или А Г).</p>	одного столбца верно сопоставлены с позициями другого)
Задание закрытого типа на установление последовательности	Прочитайте текст и установите последовательность	<p>1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается последовательность элементов.</p> <p>2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.</p> <p>3. Построить верную последовательность из предложенных элементов.</p> <p>4. Записать буквы/цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа в нужной последовательности (например, БВА или 135).</p>	Ответ считается верным, если правильно указана вся последовательность цифр
Задание комбинированного типа с выбором одного правильного ответа из предложенных и обоснованием выбора	Прочитайте текст, выберите правильный ответ и запишите аргументы, обосновывающие выбор ответа	<p>1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.</p> <p>2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.</p> <p>3. Выбрать один верный ответ.</p> <p>4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа.</p>	Ответ считается верным, если правильно указана цифра или буква и приведены корректные аргументы, используемые при выборе ответа

		5. Записать аргументы, обосновывающие выбор ответа (например, 4 текст обоснования).	
Задание открытого типа с развернутым ответом	Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ	1. Внимательно прочитать текст задания и понять суть вопроса. 2. Продумать логику и полноту ответа. 3. Записать ответ, используя четкие компактные формулировки. 4. В случае расчетной задачи, записать решение и ответ	<p>Ответ считается верным:</p> 1. Отсутствие фактических ошибок. 2. Раскрытие объема используемых понятий (полнота ответа). 3. Обоснованность ответа (наличие аргументов). 4. Логическая последовательность излагаемого материала.

4.5. Общая шкала оценивания результатов текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся с применением БРС

Итоговая балльная оценка	Традиционная система	Бинарная система	ECTS	
			Для традиционной системы	Для бинарной системы
95-100	Отлично	Зачтено	A	P/ Passed
85-94			B	P/ Passed
75-84	Хорошо		C	P/ Passed
65-74			D	P/ Passed
55-64	Удовлетворительно		E	P/ Passed
0-54	Неудовлетворительно	Не зачтено	F	F/Failed

Соотношение баллов за текущий контроль успеваемости и промежуточную аттестацию, а также повторную промежуточную аттестацию:

Максимальная сумма баллов за текущий контроль успеваемости	Максимальная сумма баллов за промежуточную аттестацию	Максимальная итоговая балльная оценка	Максимальная сумма баллов за повторную промежуточную аттестацию
60 баллов	40 баллов	100 баллов	100 баллов

5. Формы аттестации, типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся, критерии и шкалы оценивания по контрольным точкам

5.1. В ходе реализации дисциплины Б1.В.11 Организация инвестиционной деятельности и инвестиционная политика используются следующие формы текущего контроля успеваемости обучающихся (в том числе, задания к контрольным точкам):

опрос, тестирование, эссе, доклад, дискуссия, кейс, ситуационная задача, практическое задание.

5.2. Типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся (вне контрольных точек):

Тема 1. Сущность, финансово - экономическое содержание инвестиций и инвестиционной деятельности. ПКс-4, ПКс-4.1., ПКс-7, ПКс-7.1.

Вопросы для опроса:

1. Понятие инвестиций и инвестиционной деятельности.
2. Предпосылки осуществления инвестиций на микро и макро - уровнях.
3. Факторы, влияющие на осуществление инвестиционной деятельности.
4. Основные стадии инвестиционного процесса.
5. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности.
6. Классификация инвесторов.
7. Классификация инвестиций.
8. Инновации и их роль в осуществлении инвестиционной деятельности.

Рефераты:

1. Организация и финансирование инвестиций.
2. Особенности формирования инвестиционной политики в регионе.
3. Слияние и поглощение компаний как форма инвестирования.

Тема 2. Инвестиционные институты и их роль в государственном муниципальном управлении. ПКс-4, ПКс-4.1., ПКс-7, ПКс-7.1.

Вопросы для опроса:

1. Страховые компании.
2. Частные пенсионные фонды.
3. Инвестиционные компании (корпоративные инвестиционные фонды, взаимные фонды, паевые инвестиционные фонды, трасты).
4. Ссудо-сберегательные ассоциации.
5. Финансовые компании, благотворительные фонды, кредитные союзы.
6. Трастовые операции коммерческих банков.
7. Развитие инвестиционных институтов в РФ.

Рефераты:

1. Факторинг и форфейтинг как виды кредитования.
2. Зарубежный опыт организации и финансирования инвестиций.
3. Основные принципы и особенности зарубежной инвестиционной политики.

Тема 3. Инвестиционный механизм и его государственное регулирование. ПКс-4, ПКс-4.1., ПКс-7, ПКс-7.1.

Вопросы для опроса:

1. Понятие и структура инвестиционного механизма.
2. Мотивационный блок инвестиционного механизма.
3. Ресурсное, организационное и правовое обеспечение инвестиционного механизма.
4. Методическое обеспечение инвестиционного механизма.
5. Инвестиционный проект: понятие, классификация, этапы, жизненный цикл, критерии отбора.
6. Подходы к определению ставки дисконтирования инвестиционного проекта.
7. Средневзвешенная стоимость капитала.
8. Методика расчета основных показателей оценки эффективности инвестиционных проектов: чистой дисконтированной стоимости, внутренней нормы рентабельности, срока окупаемости, коэффициента эффективности инвестиций.
9. Противоречивость критериев оценки.
10. Формирование и оптимизация бюджета капиталовложений.
11. Оценка бюджетной эффективности и социальных результатов реализации инвестиционных проектов.

Тестовые задания:

1. Какой вид вложений не входит в состав инвестиций в нефинансовые активы:

- А) вложения в ценные бумаги других юридических лиц, в облигации местных и государственных займов;
- Б) инвестиции в нематериальные активы;
- В) инвестиции на приобретение земельных участков;
- Г) инвестиции в основной капитал.

2. Экспертиза проекта:

- А) призвана обеспечить детальный анализ всех аспектов проекта;
- Б) это заключение по производственной и финансовой частям проекта;
- В) обеспечивает экономический анализ последствий реализации проекта;
- Г) это заключение по маркетинговой части проекта.

3. Какой вид инвестиций не включается в нематериальные активы:

- А) кредиты банка;
- Б) приобретение лицензий, разработка торговой марки;
- В) подготовка кадров для будущего производства;
- Г) «ноу-хау», патенты, изобретения.

4. Рынок инструментов финансового инвестирования:

- А) фондовый и денежный рынки;
- Б) денежный рынок;
- В) фондовый рынок;
- Г) нет правильного ответа.

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

- А) маркетинговые исследования;
- Б) производство продукции;
- В) разработка бизнес-плана инвестиционного проекта;
- Г) строительство.

6. В отчете о движении денежных средств поступления от выпуска акций должны квалифицироваться как при приток денежных средств от:

- А) операционной деятельности;
- Б) кредитной деятельности;
- В) финансовой деятельности;
- Г) инвестиционной деятельности.

7. Инновации — это:

- А) долгосрочные капитальные вложения;
- Б) капитальные вложения, связанные с научно-техническим прогрессом;
- В) краткосрочные капитальные вложения;
- Г) вложения, связанные с обучением персонала.

8. Показатели коммерческой эффективности учитывают:

- А) последствия реализации проекта для отдельной фирмы;
- Б) денежные потоки от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности реализующей проект организации;
- В) последствия реализации проекта для федерального, регионального или местного бюджета;
- Г) затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки финансовых интересов предприятий акционеров.

9. Если инвестиционный проект оказывает влияние на экономическую, социальную или экологическую ситуацию отдельной страны, то это:

- А) региональный проект;
- Б) глобальный проект;
- В) крупномасштабный проект;
- Г) локальный проект.

10. Коммерческая эффективность отражает финансовые последствия осуществления инвестиционного проекта для:

- А) потребителей данного производимого товара;
- Б) непосредственных участников проекта;
- В) федерального, регионального и местного бюджета;
- Г) владельцев компании.

11. Страхование инвестиций — это:

- А) разновидность метода анализа чувствительности;
- Б) одно из направлений количественного анализа рисков;
- В) один из важнейших методов управления риском при инвестировании;
- Г) один из направлений качественного анализа рисков.

12. Денежный приток — это:

- А) прибыль (выручка за минусом затрат);
- Б) прибыль плюс амортизация минус налоги и выплаты процентов;
- В) сумма, поступающая от реализации продукции (услуг);
- Г) прибыль плюс амортизация минус налоги.

13. Прямые инвестиции — это:

- А) вложение средств в покупку акций, не дающих право вкладчиков влиять на функционирование предприятий и составляющих менее 10% акционерного капитала предприятия;
- Б) инвестиции, сделанные прямыми инвесторами, полностью владеющими предприятием или контролирующими не менее 10% акций или акционерного капитала предприятия;
- В) торговые кредиты;
- Г) все ответы верны.

14. Прогнозирование конъюнктуры инвестиционного рынка включает:

- А) исследование изменений факторов, влияющих на развитие инвестиционного рынка;
- Б) выявление отраслей, вызывающих наибольший инвестиционный интерес с точки зрения эффективности инвестируемого капитала;
- В) анализ показателей в ретроспективном периоде;
- Г) анализ показателей в краткосрочной перспективе.

15. Под инвестициями понимается:

- А) вложение средств, с определенной целью отвлеченных от непосредственного потребления;
- Б) вложения в физические, денежные и нематериальные активы;
- В) процесс взаимодействия по меньшей мере двух сторон: инициатора проекта и инвестора, финансирующего проект;
- Г) все ответы верны.

16. Состояние инвестиционного рынка характеризуют:

- А) конкуренция и монополия;
- Б) спрос и предложение;
- В) цена капитала;
- Г) нет правильного ответа.

17. Денежный поток характеризуется:

- А) эффектом (убытком) производственной деятельности;
- Б) положительным балансом;
- В) сальдо притока и оттока денежных средств;
- Г) эффективностью инвестиционного проекта.

18. Оценка инвестиционной привлекательности действующей компании:

- А) мониторинг показателей конъюнктуры инвестиционного рынка;
- Б) определяется нормой прибыли на капитал и допустимой степенью риска;
- В) анализ жизненного цикла и выявление той стадии, на которой находится фирма;
- Г) нет правильного ответа.

19. План проекта — это:

- А) перечень мероприятий по осуществлению целей проекта;
- Б) разработка исполнительных документов, которые используются в качестве дисциплинирующего начала (контроля);
- В) ресурсное обеспечение проекта;
- Г) ресурсное обоснование проекта.

20. Капитальные вложения включают:

- А) инвестиции в прирост (наращивание) производственных мощностей;
- Б) инвестиции в реновацию производственных мощностей;
- В) инвестиции в основные и оборотные фонды;
- Г) нет правильного ответа.

21. Фактором, влияющим на инвестиционную деятельность на макроуровне, является:

- А) финансовое состояние организации;
- Б) размеры организации;
- В) организационно-правовая форма хозяйствования;
- Г) уровень инфляции.

22. Какая категория документов не входит в финансовый раздел бизнес-плана:

- А) прогноз объемов реализации;
- Б) организационный план;

- В) баланс денежных расходов и поступлений;
- Г) баланс активов и пассивов.

23. К инвестициям с допустимым уровнем риска относятся вложения, сопряженные с потерей:

- А) суммы расчетной прибыли по проекту;
- Б) суммы прибыли и расчетного валового дохода по проекту;
- В) значительной доли активов инвестора;
- Г) всех активов инвестора.

24. К безрисковым инвестициям относятся:

- А) привилегированные акции;
- Б) краткосрочные государственные облигации;
- В) долговые обязательства с варрантами;
- Г) конвертируемые облигации.

25. Методом оценки уровня инвестиционных рисков, позволяющим оценить риск индивидуального инвестиционного портфеля по отношению к уровню риска инвестиционного рынка в целом, является:

- А) расчет среднеквадратического отклонения;
- Б) расчет бета-коэффициента;
- В) расчет коэффициента вариации;
- Г) экспертный метод оценки рисков.

Ключ к тесту

вопрос	1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.	15.
ответ	А	А	А	А	Г	В	Б	А	В	Б	В	Б	Б	А	Г
вопрос	16.	17.	18.	19.	20.	21.	22.	23.	24.	25.					
ответ	Б	В	Б	А	В	Г	Б	А	Б	Б					

Тема 4. Финансирование инвестиционной деятельности. ПКс-4, ПКс-4.1., ПКс-7, ПКс-7.1.

Вопросы для опроса:

1. Цели, задачи, принципы финансирования инвестиций.
2. Определение потребности в общем объеме инвестиционных ресурсов и дополнительном внешнем финансировании.
3. Краткая характеристика методов финансирования инвестиционных проектов: полное самофинансирование, акционирование, кредитование, лизинг, смешанное финансирование.
4. Преимущества и недостатки внешних и внутренних источников финансирования инвестиций. Факторы, влияющие на выбор структуры источников финансирования инвестиций.

5. Рациональная политика заимствования средств.
6. Эффект финансового рычага.

Практическое задание:

Задание 1. Администрация предприятия изучает возможность организации производства новой продукции. В результате реализации инвестиционных мероприятий планируется ежегодно получать посленалоговую прибыль в размере 7800 тыс. р., единовременные капитальные затраты составят 22 900 тыс. р., а средняя взвешенная цена капитала предприятия - 34%. С использованием показателей «рентабельность инвестиций» и «цена капитала» определите целесообразность осуществления данных мероприятий.

- а) Капиталовложения не приемлемы;
- б) Целесообразно \pm _____ осуществлять данные мероприятия;
- в) Капиталовложения достаточно рискованны, имеет смысл искать более эффективные и безопасные варианты инвестирования.

Задание 2. Определите среднюю взвешенную цену капитала, если известно, что финансовые издержки по обслуживанию долгосрочных обязательств составляют 22%, их доля в общей величине капитала -36%, текущая рыночная стоимость акций компании составляет 30 р., величина дивиденда на ближайший период - 4 р., а ожидаемый темп прироста дивидендов составит 5%.

- а) 19,6%;
- б) 20,0%;
- в) 27,0%.

Задание 3. По инвестиционному проекту определена следующая информация.

При дисконтной ставке 10% показатель NPV равен +23,4 млн р., при дисконтной ставке 28 % чистая текущая стоимость равна - 8,7 млн р. Оцените целесообразность получения инвестиционного кредита, если процентная ставка по кредиту составляет 23%.

- а) Условия банка приемлемы для предприятия-проекто-устроителя;
- б) Проект характеризуется высоким уровнем финансового риска;
- в) Предприятие-проектоустроитель не в состоянии выполнить свои обязательства перед банком.

Задание 4. На предприятии предполагается освоить выпуск новой продукции, что потребует инвестиций в размере 2 млн. руб. в первый год и 13 млн. руб. во второй. Какой сумме будут соответствовать эти инвестиции спустя 5 лет после освоения новых мощностей при ставке процента 14?

- а) 34,8 млн руб.;
- б) 31,2 млн руб.;
- в) 29,4 млн руб.;
- г) Ваш вариант ответа.

Тема 5. Методика разработки бизнес - плана инвестиционного проекта. ПКс-4, ПКс-4.1., ПКс-7, ПКс-7.1.

Вопросы для опроса:

1. Цели и задачи разработки бизнес-плана инвестиционного проекта.
2. Структура и содержание разделов бизнес-плана инвестиционного проекта.
3. Основные финансовые показатели в системе бизнес - планирования.

Практическое задание:

Задание 1. Предполагаемый ежегодный доход от реализации проекта составит в первые три года 20 млн. руб., а в последующие два года — 30 млн. руб. Какова доходность проекта в современном масштабе цен, если ставка процента в первые три года составит 22% годовых, а затем 20%:

- а) 62 млн. руб.;
- б) 120 млн. руб.;
- в) 97 млн. руб.;
- г) Ваш вариант ответа.

Задание 2. Какую сумму средств необходимо разместить в банке под 35% годовых для финансирования через 6 лет инвестиций в размере 15 млн. руб.:

- а) 2,48 млн. руб.;
- б) 31,7 млн. руб.;
- в) 15 млн. руб.;
- г) Ваш вариант ответа.

Задание 3. В таблице представлены денежные потоки, характеризующие альтернативные инвестиционные проекты А и В и независимый проект С. Обоснуйте, какую комбинацию одного из альтернативных и независимого проекта целесообразно включить в портфель инвестиций, руководствуясь критерием минимального срока окупаемости проекта:

Годы	Проект		
	А	В	С
0	- 100	- 100	- 100

1	0	100	0
2	200	0	0
3	50	150	150

а) Проекты В и С, так как проект В окупается быстрее альтернативного проекта А (срок окупаемости проекта А два года, а проекта В — один год).

б) Проекты А и В, так как срок окупаемости совокупных инвестиций составляет два года, что меньше, чем при выборе проектов В и С (срок окупаемости такого вложения капитала три года).

в) Срок окупаемости проектов А, В и С составляет 2 1 и 3 года соответственно.

Следовательно, целесообразно вложить средства в проекты В и С, так как их срок окупаемости 4 года, что на год меньше срока окупаемости проектов А и С.

г) Ваш вариант ответа.

Тема 6. Оценка эффективности инвестиционных решений. ПКс-4, ПКс-4.1., ПКс-7, ПКс-7.1.

Вопросы для опроса:

1. Методы, основанные на дисконтированных оценках.
2. Методы, основанные на учетных оценках.
3. Классификация рисков, влияющих на ход реализации инвестиционного проекта.
4. Методы оценки уровня финансового риска: экономико-статистические, экспертные, аналоговые.
5. Определение необходимого размера премии за риск.

Практическое задание:

Задание 1. Инвестиционные затраты составляют 300 тыс. р., годовая величина чистого денежного потока ожидается в размере 180 тыс. р. Срок окупаемости капитальных вложений равен:

- а) 2 года;
- б) 1,67 года;
- в) 2,53 года.

Задание 2. С использованием показателя NPV оцените уровень эффективности проекта с двухлетним сроком реализации, если инвестиционные затраты составляют 550 тыс. р., дисконтная ставка - 10%, величина чистого денежного потока за первый год - 220 тыс. р. и за второй год - 484 тыс. р.:

- а) убыточный проект;

- б) проект с низким уровнем эффективности;
- в) проект с высоким уровнем эффективности.

Задание 3. Коммерческая организация на трехлетний период получает инвестиционный кредит в размере 400 тыс. р. Ежегодно планируется получать чистый денежный поток от реализации проекта в размере 150 тыс. р. Определите с использованием срока окупаемости целесообразность реализации проекта в данных условиях финансирования:

- а) безубыточный проект;
- б) некупаемый проект;
- в) окупаемый проект.

Задание 4. С использованием формулы Фишера определите реальную доходность финансовой операции, если ставка процента по депозитным вкладам на срок 12 месяцев составляет 15%, а годовая ставка инфляции - 10%.

- а) 50%;
- б) 0;
- в) 4,55%.

Тема 7. Управление финансовыми инвестициями. ПКс-4, ПКс-4.1., ПКс-7, ПКс-7.1.

Вопросы для опроса:

1. Формы финансовых инвестиций и особенности управления ими.
2. Факторы, определяющие инвестиционные качества финансовых инструментов.
3. Принципы и методы оценки эффективности отдельных финансовых инструментов инвестирования.
4. Формирование портфеля финансовых инвестиций.
5. Оперативное управление портфелем финансовых инвестиций.

Тема 8. Государственная и региональная инвестиционная политика. ПКс-4, ПКс-4.1., ПКс-7, ПКс-7.1.

Вопросы для опроса:

1. Понятие и информационно-методические основы формирования инвестиционной политики государства.
2. Механизм реализации государственной инвестиционной политики.

3. Основные направления инвестиционной политики российского государства.
4. Методические основы оценки инвестиционной привлекательности отраслей экономики и регионов страны.
5. Государственное регулирование регионального развития: региональный бюджет развития и особенности ипотечного жилищного кредитования.
6. Структура инвестиционного паспорта региона.

Тестовые задания:

1. В экологические показатели инвестиционного проекта не включаются:
А) экологические последствия от развития производства;
Б) численность безработных;
В) уровень загрязнения окружающей среды;
Г) нет правильного ответа.
2. Преинвестиционная фаза содержит:
А) поиск инвестиционных концепций (бизнес-идей); предварительную разработку проекта; оценку технико-экономической и финансовой привлекательности; принятие решения;
Б) разработку технико-экономического обоснования проекта; поиск инвестора; решение вопроса об инвестировании проекта;
В) заказ на выполнение проекта; разработку бизнес-плана; предоставление бизнес-плана инвестору, финансирование проекта;
Г) оценка результатов реализации проекта.
3. Норма дисконта:
А) зависит от уровня ожидаемой инфляции;
Б) зависит от % банковского кредита и определяется его величиной;
В) является заданной величиной;
Г) нет правильного ответа.
4. Акция — это:
А) ценная бумага, удостоверяющая участие ее владельца на управление акционерным обществом;
Б) ценная бумага, владелец которой не имеет право на владение собственностью компании, но получает ежегодный процент;
В) право на приобретение в будущем каких-либо активов;
Г) нет правильного ответа.
5. Технико-экономическое обоснование инвестиций — это:
А) метод выбора стратегических решений проекта;
Б) документ, обосновывающий целесообразность и эффективность

инвестиций в разрабатываемый проект;

В) документ, в котором детализируются и уточняются решения, принятые на прединвестиционной стадии;

Г) документ, в котором детализируются и уточняются решения, принятые на инвестиционной стадии.

6. Источники собственного капитала:

А) займы, кредиты;

Б) амортизационные отчисления + прибыль + средства от проданных активов;

В) акции;

Г) облигации.

7. Денежный поток складывается из следующих видов:

А) от операционной деятельности;

Б) показателей финансовой деятельности (прибыль, убыток);

В) от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности;

Г) объема выпуска продукции.

8. К какому виду планирования следует отнести инвестиционный проект:

А) оперативное планирование;

Б) текущее планирование;

В) долгосрочное планирование;

Г) стратегическое планирование.

9. Сущностью инвестиций являются:

А) вложение инвестиций в расширение или новое строительство с целью получения прибыли и достижения социального эффекта;

Б) маркетинг рынка для определения производственной программы;

В) вложение капитала в модернизацию, расширение действующего производства или новое строительство;

Г) выбор площадки и определение мощности предприятия.

10. В рамках инвестиционной деятельности финансовые средства и их эквиваленты не включают в себя:

А) деньги и валюту;

Б) векселя, кредиты и займы;

В) ценные бумаги (акции и облигации);

Г) трудозатраты (человеко-дни).

11. Общие сведения об инвестиционном проекте:

А) характер производства и продукции;

Б) об особенностях технологического процесса;

В) сведения о потребляемых ресурсах и системе реализации продукции;

Г) размещение, реквизиты.

12. Какая схема финансирования инвестиционного проекта является более предпочтительной для предпринимателя:

- А) самофинансирование и привлечение кредита;
- Б) самофинансирование;
- В) обосновывается специальными расчетами;
- Г) все ответы верны.

13. Стоимость заемных средств:

- А) равна уровню доходности, требуемому инвестором на свой капитал;
- Б) равна эффективной процентной ставке по привлеченным кредитам, скорректированной с учетом налогов;
- В) равна ставки рефинансирования;
- Г) зависит от риска; чем выше риск и ниже залоговая обеспеченность, тем выше стоимость заемных средств.

14. Анализ чувствительности — это:

- А) диаграмма, отражающая существо любой ситуации, характеризующейся неопределенностью;
- Б) метод оценки рисков, состоящий в измерении влияния возможных отклонений отдельных параметров проекта от расчетных значений на конечные показатели проекта;
- В) метод определения значений показателей проекта, дальнейшее изменение которых приводит к неэффективности проекта;
- Г) нет правильного ответа.

15. Срок жизни проекта — это:

- А) расчетный период продолжительность которого принимается с учетом срока возмещения вложенного капитала и требований инвестора;
- Б) средневзвешенный срок службы основного оборудования;
- В) продолжительность сооружения (строительства);
- Г) продолжительность привлечения кредитных ресурсов.

16. Показатели риска — это:

- А) объем продаж, соответствующий рыночному спросу;
- Б) процент использования мощности;
- В) уровень диапазона безопасности, в основе которого лежит расчет точки безубыточности;
- Г) объем продаж, соответствующий прогнозу.

17. Какой риск называют «катастрофическим»:

- А) риск потери прибыли;
- Б) риск потери капитала;

- В) риск потери рынка сбыта;
- Г) риск потери потенциальных клиентов.

18. Оценка инвестиционной привлекательности проекта определяется:

- А) величиной NPV;
- Б) объемом прогнозируемой прибыли;
- В) прогнозируемой прибылью в расчете на единицу капитала;
- Г) прогнозируемой прибылью в расчете на единицу основных фондов.

19. Условие устойчивости проекта:

- А) достаточный размер финансовых резервов;
- Б) наличие страховых запасов (сырья, материалов, топлива);
- В) на каждом шаге расчетного периода сумма накопленного сальдо денежного потока должна быть положительной;
- Г) нет правильного ответа.

20. Инвестиционная привлекательность крупного пакета акций выше привлекательности мелкого пакета, ввиду:

- А) более высокого уровня доходности в расчете на одну акцию;
- Б) более высокой степени участия акционера в управлении предприятием;
- В) меньшего риска инвестиций;
- Г) нет правильного ответа.

21. Инвестиционный проект не принимается к реализации в следующем случае:

- А) вложенные средства возмещаются за счет доходов от реализации товаров и услуг;
- Б) полученная прибыль обеспечивает рентабельность инвестиций выше желательного для фирмы уровня;
- В) окупаемость инвестиций находится в пределах срока, приемлемого для фирмы;
- Г) величина чистого приведенного дохода имеет отрицательное значение.

22. К определению «инвестиции» нельзя отнести:

- А) вложение средств с определенной целью, отвлеченной от непосредственного потребления;
- Б) вложения в физические денежные и нематериальные активы;
- В) процесс взаимодействия по меньшей мере двух сторон: инициатора проекта и инвестора, финансирующего проект;
- Г) финансирование текущих расходов фирмы.

23. Отметьте категорию уровня риска инвестиций, сопряженных с возможностью потери всех активов инвестора:

- А) отсутствие риска;

- Б) допустимый риск;
- В) критический риск;
- Г) катастрофический риск.

24. Значение бета-коэффициента превышает 1, что говорит о:

- А) среднем уровне риска;
- Б) отсутствии риска;
- В) высоком уровне риска;
- Г) низком уровне риска.

25. Методом оценки уровня инвестиционных рисков, позволяющим учесть колебания ожидаемых доходов от разных инвестиций, является:

- А) расчет среднеквадратического отклонения;
- Б) расчет бета-коэффициента;
- В) расчет коэффициента вариации;
- Г) экспертный метод оценки рисков.

Ключ к тесту

1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.	15.
Б	А	В	А	В	Б	В	В	А	Г	Г	В	Г	Б	А
16.	17.	18.	19.	20.	21.	22.	23.	24.	25.					
В	Б	А	В	Б	Г	Г	Г	В	А					

5.3. Один или несколько тематических блоков дисциплины завершаются контрольной точкой (далее – КТ). Текущий контроль успеваемости по дисциплине предусматривает не менее 2 (двух) и не более 10 (десяти) КТ в течение периода освоения дисциплины.

Максимальное количество баллов за любой тип работ в рамках КТ составляет 100 (сто) баллов.

Распределение весовых коэффициентов по КТ в рамках текущего контроля успеваемости по дисциплине и формулы расчета:

Наименование контрольной точки	Максимальное количество баллов за работу в рамках КТ, которое может набрать обучающийся	Коэффициент веса контрольной точки	Результат контрольной точки, участвующий в формировании итоговой балльной оценки по дисциплине (отражается в журнале БРС в СДО)
КТ 1	100	0,1	10
КТ 2	100	0,1	10
КТ 3	100	0,2	20
Итого:	х	0,4	40

Формула расчета результата контрольной точки:

Результат контрольной точки = Количество баллов за работу в рамках КТ x Коэффициент веса контрольной точки.

5.4. Формы текущего контроля успеваемости обучающихся в рамках КТ и типовые оценочные материалы:

КТ-1

Тема 1-3.

Тестовое задание:

Коммерческая эффективность отражает финансовые последствия осуществления инвестиционного проекта для:

- А) потребителей данного производимого товара;
- Б) непосредственных участников проекта;
- В) федерального, регионального и местного бюджета;
- Г) владельцев компании.

Страхование инвестиций — это:

- А) разновидность метода анализа чувствительности;
- Б) одно из направлений количественного анализа рисков;
- В) один из важнейших методов управления риском при инвестировании;
- Г) один из направлений качественного анализа рисков.

Денежный приток — это:

- А) прибыль (выручка за минусом затрат);
- Б) прибыль плюс амортизация минус налоги и выплаты процентов;
- В) сумма, поступающая от реализации продукции (услуг);
- Г) прибыль плюс амортизация минус налоги.

Прямые инвестиции — это:

- А) вложение средств в покупку акций, не дающих право вкладчиков влиять на функционирование предприятий и составляющих менее 10% акционерного капитала предприятия;
- Б) инвестиции, сделанные прямыми инвесторами, полностью владеющими предприятием или контролирующими не менее 10% акций или акционерного капитала предприятия;
- В) торговые кредиты;
- Г) все ответы верны.

Прогнозирование конъюнктуры инвестиционного рынка включает:

- А) исследование изменений факторов, влияющих на развитие инвестиционного рынка;

- Б) выявление отраслей, вызывающих наибольший инвестиционный интерес с точки зрения эффективности инвестируемого капитала;
- В) анализ показателей в ретроспективном периоде;
- Г) анализ показателей в краткосрочное перспективе.

Под инвестициями понимается:

- А) вложение средств, с определенной целью отвлеченных от непосредственного потребления;
- Б) вложения в физические, денежные и нематериальные активы;
- В) процесс взаимодействия по меньшей мере двух сторон: инициатора проекта и инвестора, финансирующего проект;
- Г) все ответы верны.

Состояние инвестиционного рынка характеризуют:

- А) конкуренция и монополия;
- Б) спрос и предложение;
- В) цена капитала;
- Г) нет правильного ответа.

Денежный поток характеризуется:

- А) эффектом (убытком) производственной деятельности;
- Б) положительным балансом;
- В) сальдо притока и оттока денежных средств;
- Г) эффективностью инвестиционного проекта.

Оценка инвестиционной привлекательности действующей компании:

- А) мониторинг показателей конъюнктуры инвестиционного рынка;
- Б) определяется нормой прибыли на капитал и допустимой степенью риска;
- В) анализ жизненного цикла и выявление той стадии, на которой находится фирма;
- Г) нет правильного ответа.

План проекта — это:

- А) перечень мероприятий по осуществлению целей проекта;
- Б) разработка исполнительных документов, которые используются в качестве дисциплинирующего начала (контроля);
- В) ресурсное обеспечение проекта;
- Г) ресурсное обоснование проекта.

Капитальные вложения включают:

- А) инвестиции в прирост (наращивание) производственных мощностей;
- Б) инвестиции в реновацию производственных мощностей;
- В) инвестиции в основные и оборотные фонды;
- Г) нет правильного ответа.

Критерии оценивания тестовых заданий:

Диапазон баллов	Описание критерия	
85-100	Свыше 80% правильных ответов.	Обучающийся демонстрирует глубокое познание в освоенном материале.
65-84	Свыше 70% правильных ответов.	Обучающимся материал освоен полностью, без существенных ошибок.
55-64	Свыше 50% правильных ответов.	Обучающимся материал освоен не полностью, имеются значительные пробелы в знаниях.
0-54	Менее 50% правильных ответов.	Обучающимся материал не освоен, знания обучающегося ниже базового уровня.

КТ-2

Тема 4-6.

Практические задания :

Задание 1. Какую сумму средств необходимо разместить в банке под 35% годовых для финансирования через 6 лет инвестиций в размере 15 млн. руб.:

- а) 2,48 млн. руб.;
- б) 31,7 млн. руб.;
- в) 15 млн. руб.;
- г) Ваш вариант ответа.

Задание 2. В таблице представлены денежные потоки, характеризующие альтернативные инвестиционные проекты *A* и *B* и независимый проект *C*. Обоснуйте, какую комбинацию одного из альтернативных и независимого проекта целесообразно включить в портфель инвестиций, руководствуясь критерием минимального срока окупаемости проекта:

Годы	Проект		
	A	B	C
0	- 100	- 100	- 100
1	0	100	0
2	200	0	0
3	50	150	150

а) Проекты В и С, так как проект В окупается быстрее альтернативного проекта А (срок окупаемости проекта А два года, а проекта В — один год).

б) Проекты А и В, так как срок окупаемости совокупных инвестиций составляет два года, что меньше, чем при выборе проектов В и С (срок окупаемости такого вложения капитала три года).

в) Срок окупаемости проектов А, В и С составляет 2 1 и 3 года соответственно.

Следовательно, целесообразно вложить средства в проекты В и С, так как их срок окупаемости 4 года, что на год меньше срока окупаемости проектов А и С.

г) Ваш вариант ответа.

Критерии оценивания практических заданий:

Диапазон баллов	Описание критерия
85-100	Обучающимся задание выполнено без ошибок и в полном объеме.
65-84	Обучающимся в целом задание выполнено, имеются отдельные неточности или недостаточно полные ответы, не содержащие ошибок.
55-64	Обучающимся допущены отдельные ошибки при выполнении задания
0-54	У обучающегося отсутствуют ответы на большинство вопросов задачи, задание не выполнено или выполнено не верно.

КТ-3

Тема 7-8.

Тестовые задания :

Срок жизни проекта — это:

А) расчетный период продолжительность которого принимается с учетом срока возмещения вложенного капитала и требований инвестора;

Б) средневзвешенный срок службы основного оборудования;

В) продолжительность сооружения (строительства);

Г) продолжительность привлечения кредитных ресурсов.

Показатели риска — это:

А) объем продаж, соответствующий рыночному спросу;

Б) процент использования мощности;

В) уровень диапазона безопасности, в основе которого лежит расчет точки безубыточности;

Г) объем продаж, соответствующий прогнозу.

Какой риск называют «катастрофическим»:

- А) риск потери прибыли;
- Б) риск потери капитала;
- В) риск потери рынка сбыта;
- Г) риск потери потенциальных клиентов.

Оценка инвестиционной привлекательности проекта определяется:

- А) величиной NPV;
- Б) объемом прогнозируемой прибыли;
- В) прогнозируемой прибылью в расчете на единицу капитала;
- Г) прогнозируемой прибылью в расчете на единицу основных фондов.

Условие устойчивости проекта:

- А) достаточный размер финансовых резервов;
- Б) наличие страховых запасов (сырья, материалов, топлива);
- В) на каждом шаге расчетного периода сумма накопленного сальдо денежного потока должна быть положительной;
- Г) нет правильного ответа.

Инвестиционная привлекательность крупного пакета акций выше привлекательности мелкого пакета, ввиду:

- А) более высокого уровня доходности в расчете на одну акцию;
- Б) более высокой степени участия акционера в управлении предприятием;
- В) меньшего риска инвестиций;
- Г) нет правильного ответа.

Инвестиционный проект не принимается к реализации в следующем случае:

- А) вложенные средства возмещаются за счет доходов от реализации товаров и услуг;
- Б) полученная прибыль обеспечивает рентабельность инвестиций выше желательного для фирмы уровня;
- В) окупаемость инвестиций находится в пределах срока, приемлемого для фирмы;
- Г) величина чистого приведенного дохода имеет отрицательное значение.

К определению «инвестиции» нельзя отнести:

- А) вложение средств с определенной целью, отвлеченной от непосредственного потребления;
- Б) вложения в физические денежные и нематериальные активы;

- В) процесс взаимодействия по меньшей мере двух сторон: инициатора проекта и инвестора, финансирующего проект;
 Г) финансирование текущих расходов фирмы.

Отметьте категорию уровня риска инвестиций, сопряженных с возможностью потери всех активов инвестора:

- А) отсутствие риска;
 Б) допустимый риск;
 В) критический риск;
 Г) катастрофический риск.

Значение бета-коэффициента превышает 1, что говорит о:

- А) среднем уровне риска;
 Б) отсутствии риска;
 В) высоком уровне риска;
 Г) низком уровне риска.

Методом оценки уровня инвестиционных рисков, позволяющим учесть колебания ожидаемых доходов от разных инвестиций, является:

- А) расчет среднеквадратического отклонения;
 Б) расчет бета-коэффициента;
 В) расчет коэффициента вариации;
 Г) экспертный метод оценки рисков.

Критерии оценивания тестовых заданий:

Диапазон баллов	Описание критерия	
85-100	Свыше 80% правильных ответов.	Обучающийся демонстрирует глубокое познание в освоенном материале.
65-84	Свыше 70% правильных ответов.	Обучающимся материал освоен полностью, без существенных ошибок.
55-64	Свыше 50% правильных ответов.	Обучающимся материал освоен не полностью, имеются значительные пробелы в знаниях.
0-54	Менее 50% правильных ответов.	Обучающимся материал не освоен, знания обучающегося ниже базового уровня.

5.5. Описание дополнительных материалов и оборудования, необходимых для выполнения проверочных заданий *(при необходимости)*.

Для решения контрольных заданий обучающемуся разрешается использование калькулятора.

6. Формы промежуточной аттестации, критерии и шкала оценивания, типовые оценочные материалы по дисциплине

6.1. Промежуточная аттестация (зачет с оценкой) проводится в форме тестирования на бумажных носителях в учебных аудиториях или в компьютерных классах.

6.2. Типовые оценочные материалы промежуточной аттестации

Типовые проверочные задания для самоподготовки обучающегося к промежуточной аттестации:

Типовые оценочные материалы промежуточной аттестации

Вопросы для подготовки к зачету с оценкой

1. Сущность, финансово-экономическое содержание инвестиций и инвестиционной деятельности
2. Предпосылки осуществления инвестиций на микро и макро уровнях.
3. Факторы, влияющие на осуществление инвестиционной деятельности.
4. Основные стадии инвестиционного процесса.
5. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности.
6. Классификация инвесторов.
7. Классификация инвестиций.
8. Инновации и их роль в осуществлении инвестиционной деятельности.
9. Характеристика основных инвестиционных институтов.
10. Управление паевыми инвестиционными фондами.
11. Развитие инвестиционных институтов в РФ.
12. Понятие и структура инвестиционного механизма.
13. Мотивационный блок инвестиционного механизма.
14. Ресурсное, организационное и правовое обеспечение инвестиционного механизма.
15. Методическое обеспечение инвестиционного механизма.
16. Инвестиционный проект: понятие, классификация, этапы, жизненный цикл,
17. критерии отбора.
18. Методика расчета основных показателей оценки эффективности инвестиционных проектов.

19. Оценка бюджетной эффективности и социальных результатов реализации инвестиционных проектов.
20. Классификация рисков, влияющих на ход реализации инвестиционного проекта.
21. Методы оценки уровня финансового риска: экономико-статистические, экспертные, аналоговые.
22. Цели, задачи, принципы финансирования инвестиций.
23. Определение потребности в общем объеме инвестиционных ресурсов и дополнительном внешнем финансировании.
24. Краткая характеристика методов финансирования инвестиционных проектов.
25. Лизинг как метод финансирования инвестиционных проектов.
26. Долгосрочное финансирование посредством эмиссии ценных бумаг.
27. Банковское финансирование инвестиционных проектов.
28. Финансирование из бюджетов развития и целевых фондов государственной
29. поддержки предпринимателей.
30. Факторы, влияющие на выбор структуры источников финансирования инвестиций.
31. Эффект финансового рычага и рациональная политика заимствования средств.
32. Структура и краткое содержание разделов бизнес-плана инвестиционного проекта.
33. Основные финансовые показатели в системе бизнес-планирования.
34. Финансовые инвестиции: классификация и особенности управления.
35. Принципы и методы оценки эффективности финансовых инвестиций.
36. Формирование портфеля финансовых инвестиций и оперативное управление
37. им.
38. Основные направления инвестиционной политики российского государства.
39. Методические основы оценки инвестиционной привлекательности отраслей
40. экономики и регионов страны.
41. Финансово-Инвестиционный механизм и его государственное регулирование регионального развития: региональный
42. бюджет развития и особенности ипотечного жилищного кредитования.
43. Структура инвестиционного паспорта региона.

- 44. Особенности формирования инвестиционной политики в регионе.
- 45. Слияние и поглощение компаний как форма инвестирования.
- 46. Факторинг и форфейтинг как виды кредитования.
- 47. Зарубежный опыт организации и финансирования инвестиций.

Типовые тестовые задания для подготовки к зачету с оценкой

ВАРИАНТ I.

1. Какой вид вложений не входит в состав инвестиций в нефинансовые активы:
 - А) вложения в ценные бумаги других юридических лиц, в облигации местных и государственных займов;
 - Б) инвестиции в нематериальные активы;
 - В) инвестиции на приобретение земельных участков;
 - Г) инвестиции в основной капитал.
2. Экспертиза проекта:
 - А) призвана обеспечить детальный анализ всех аспектов проекта;
 - Б) это заключение по производственной и финансовой частям проекта;
 - В) обеспечивает экономический анализ последствий реализации проекта;
 - Г) это заключение по маркетинговой части проекта.
3. Какой вид инвестиций не включается в нематериальные активы:
 - А) кредиты банка;
 - Б) приобретение лицензий, разработка торговой марки;
 - В) подготовка кадров для будущего производства;
 - Г) «ноу-хау», патенты, изобретения.
4. Рынок инструментов финансового инвестирования:
 - А) фондовый и денежный рынки;
 - Б) денежный рынок;
 - В) фондовый рынок;
 - Г) нет правильного ответа.
5. Срок жизни инвестиционного проекта включает три фазы: прединвестиционную, инвестиционную, эксплуатационную. В инвестиционной фазе происходит:
 - А) маркетинговые исследования;
 - Б) производство продукции;
 - В) разработка бизнес-плана инвестиционного проекта;
 - Г) строительство.

6. В отчете о движении денежных средств поступления от выпуска акций должны квалифицироваться как при приток денежных средств от:

- А) операционной деятельности;
- Б) кредитной деятельности;
- В) финансовой деятельности;
- Г) инвестиционной деятельности.

7. Инновации — это:

- А) долгосрочные капитальные вложения;
- Б) капитальные вложения, связанные с научно-техническим прогрессом;
- В) краткосрочные капитальные вложения;
- Г) вложения, связанные с обучением персонала.

8. Показатели коммерческой эффективности учитывают:

- А) последствия реализации проекта для отдельной фирмы;
- Б) денежные потоки от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности реализующей проект организации;
- В) последствия реализации проекта для федерального, регионального или местного бюджета;
- Г) затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки финансовых интересов предприятий акционеров.

9. Если инвестиционный проект оказывает влияние на экономическую, социальную или экологическую ситуацию отдельной страны, то это:

- А) региональный проект;
- Б) глобальный проект;
- В) крупномасштабный проект;
- Г) локальный проект.

10. Коммерческая эффективность отражает финансовые последствия осуществления инвестиционного проекта для:

- А) потребителей данного производимого товара;
- Б) непосредственных участников проекта;
- В) федерального, регионального и местного бюджета;
- Г) владельцев компании.

11. Страхование инвестиций — это:

- А) разновидность метода анализа чувствительности;
- Б) одно из направлений количественного анализа рисков;
- В) один из важнейших методов управления риском при инвестировании;
- Г) один из направлений качественного анализа рисков.

12. Денежный приток — это:

- А) прибыль (выручка за минусом затрат);

- Б) прибыль плюс амортизация минус налоги и выплаты процентов;
- В) сумма, поступающая от реализации продукции (услуг);
- Г) прибыль плюс амортизация минус налоги.

13. Прямые инвестиции — это:

- А) вложение средств в покупку акций, не дающих право вкладчиков влиять на функционирование предприятий и составляющих менее 10% акционерного капитала предприятия;
- Б) инвестиции, сделанные прямыми инвесторами, полностью владеющими предприятием или контролирующими не менее 10% акций или акционерного капитала предприятия;
- В) торговые кредиты;
- Г) все ответы верны.

14. Прогнозирование конъюнктуры инвестиционного рынка включает:

- А) исследование изменений факторов, влияющих на развитие инвестиционного рынка;
- Б) выявление отраслей, вызывающих наибольший инвестиционный интерес с точки зрения эффективности инвестируемого капитала;
- В) анализ показателей в ретроспективном периоде;
- Г) анализ показателей в краткосрочное перспективе.

15. Под инвестициями понимается:

- А) вложение средств, с определенной целью отвлеченных от непосредственного потребления;
- Б) вложения в физические, денежные и нематериальные активы;
- В) процесс взаимодействия по меньшей мере двух сторон: инициатора проекта и инвестора, финансирующего проект;
- Г) все ответы верны.

16. Состояние инвестиционного рынка характеризуют:

- А) конкуренция и монополия;
- Б) спрос и предложение;
- В) цена капитала;
- Г) нет правильного ответа.

17. Денежный поток характеризуется:

- А) эффектом (убытком) производственной деятельности;
- Б) положительным балансом;
- В) сальдо притока и оттока денежных средств;
- Г) эффективностью инвестиционного проекта.

18. Оценка инвестиционной привлекательности действующей компании:

- А) мониторинг показателей конъюнктуры инвестиционного рынка;

- Б) определяется нормой прибыли на капитал и допустимой степенью риска;
- В) анализ жизненного цикла и выявление той стадии, на которой находится фирма;
- Г) нет правильного ответа.

19. План проекта — это:

- А) перечень мероприятий по осуществлению целей проекта;
- Б) разработка исполнительных документов, которые используются в качестве дисциплинирующего начала (контроля);
- В) ресурсное обеспечение проекта;
- Г) ресурсное обоснование проекта.

20. Капитальные вложения включают:

- А) инвестиции в прирост (наращивание) производственных мощностей;
- Б) инвестиции в реновацию производственных мощностей;
- В) инвестиции в основные и оборотные фонды;
- Г) нет правильного ответа.

21. Фактором, влияющим на инвестиционную деятельность на макроуровне, является:

- А) финансовое состояние организации;
- Б) размеры организации;
- В) организационно-правовая форма хозяйствования;
- Г) уровень инфляции.

22. Какая категория документов не входит в финансовый раздел бизнес-плана:

- А) прогноз объемов реализации;
- Б) организационный план;
- В) баланс денежных расходов и поступлений;
- Г) баланс активов и пассивов.

23. К инвестициям с допустимым уровнем риска относятся вложения, сопряженные с потерей:

- А) суммы расчетной прибыли по проекту;
- Б) суммы прибыли и расчетного валового дохода по проекту;
- В) значительной доли активов инвестора;
- Г) всех активов инвестора.

24. К безрисковым инвестициям относятся:

- А) привилегированные акции;
- Б) краткосрочные государственные облигации;
- В) долговые обязательства с варрантами;
- Г) конвертируемые облигации.

25. Методом оценки уровня инвестиционных рисков, позволяющим оценить риск индивидуального инвестиционного портфеля по отношению к уровню риска инвестиционного рынка в целом, является:

- А) расчет среднеквадратического отклонения;
- Б) расчет бета-коэффициента;
- В) расчет коэффициента вариации;
- Г) экспертный метод оценки рисков.

Ключ к тесту

вопрос	1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.	15.
ответ	А	А	А	А	Г	В	Б	А	В	Б	В	Б	Б	А	Г
вопрос	16.	17.	18.	19.	20.	21.	22.	23.	24.	25.					
ответ	Б	В	Б	А	В	Г	Б	А	Б	Б					

ВАРИАНТ 2

1. В экологические показатели инвестиционного проекта не включаются:

- А) экологические последствия от развития производства;
- Б) численность безработных;
- В) уровень загрязнения окружающей среды;
- Г) нет правильного ответа.

2. Прединвестиционная фаза содержит:

- А) поиск инвестиционных концепций (бизнес-идей); предварительную разработку проекта; оценку технико-экономической и финансовой привлекательности; принятие решения;
- Б) разработку технико-экономического обоснования проекта; поиск инвестора; решение вопроса об инвестировании проекта;
- В) заказ на выполнение проекта; разработку бизнес-плана; предоставление бизнес-плана инвестору, финансирование проекта;
- Г) оценка результатов реализации проекта.

3. Норма дисконта:

- А) зависит от уровня ожидаемой инфляции;
- Б) зависит от % банковского кредита и определяется его величиной;
- В) является заданной величиной;
- Г) нет правильного ответа.

4. Акция — это:

- А) ценная бумага, удостоверяющая участие ее владельца на управление акционерным обществом;

- Б) ценная бумага, владелец которой не имеет право на владение собственностью компании, но получает ежегодный процент;
- В) право на приобретение в будущем каких-либо активов;
- Г) нет правильного ответа.

5. Техничко-экономическое обоснование инвестиций — это:

- А) метод выбора стратегических решений проекта;
- Б) документ, обосновывающий целесообразность и эффективность инвестиций в разрабатываемый проект;
- В) документ, в котором детализируются и уточняются решения, принятые на прединвестиционной стадии;
- Г) документ, в котором детализируются и уточняются решения, принятые на инвестиционной стадии.

6. Источники собственного капитала:

- А) займы, кредиты;
- Б) амортизационные отчисления + прибыль + средства от проданных активов;
- В) акции;
- Г) облигации.

7. Денежный поток складывается из следующих видов:

- А) от операционной деятельности;
- Б) показателей финансовой деятельности (прибыль, убыток);
- В) от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности;
- Г) объема выпуска продукции.

8. К какому виду планирования следует отнести инвестиционный проект:

- А) оперативное планирование;
- Б) текущее планирование;
- В) долгосрочное планирование;
- Г) стратегическое планирование.

9. Сущностью инвестиций являются:

- А) вложение инвестиций в расширение или новое строительство с целью получения прибыли и достижения социального эффекта;
- Б) маркетинг рынка для определения производственной программы;
- В) вложение капитала в модернизацию, расширение действующего производства или новое строительство;
- Г) выбор площадки и определение мощности предприятия.

10. В рамках инвестиционной деятельности финансовые средства и их эквиваленты не включают в себя:

- А) деньги и валюту;
- Б) векселя, кредиты и займы;
- В) ценные бумаги (акции и облигации);
- Г) трудозатраты (человеко-дни).

11. Общие сведения об инвестиционном проекте:

- А) характер производства и продукции;
- Б) об особенностях технологического процесса;
- В) сведения о потребляемых ресурсах и системе реализации продукции;
- Г) размещение, реквизиты.

12. Какая схема финансирования инвестиционного проекта является более предпочтительной для предпринимателя:

- А) самофинансирование и привлечение кредита;
- Б) самофинансирование;
- В) обосновывается специальными расчетами;
- Г) все ответы верны.

13. Стоимость заемных средств:

- А) равна уровню доходности, требуемому инвестором на свой капитал;
- Б) равна эффективной процентной ставке по привлеченным кредитам, скорректированной с учетом налогов;
- В) равна ставки рефинансирования;
- Г) зависит от риска; чем выше риск и ниже залоговая обеспеченность, тем выше стоимость заемных средств.

14. Анализ чувствительности — это:

- А) диаграмма, отражающая существо любой ситуации, характеризующейся неопределенностью;
- Б) метод оценки рисков, состоящий в измерении влияния возможных отклонений отдельных параметров проекта от расчетных значений на конечные показатели проекта;
- В) метод определения значений показателей проекта, дальнейшее изменение которых приводит к неэффективности проекта;
- Г) нет правильного ответа.

15. Срок жизни проекта — это:

- А) расчетный период продолжительность которого принимается с учетом срока возмещения вложенного капитала и требований инвестора;
- Б) средневзвешенный срок службы основного оборудования;
- В) продолжительность сооружения (строительства);
- Г) продолжительность привлечения кредитных ресурсов.

16. Показатели риска — это:

- А) объем продаж, соответствующий рыночному спросу;

- Б) процент использования мощности;
- В) уровень диапазона безопасности, в основе которого лежит расчет точки безубыточности;
- Г) объем продаж, соответствующий прогнозу.

17. Какой риск называют «катастрофическим»:

- А) риск потери прибыли;
- Б) риск потери капитала;
- В) риск потери рынка сбыта;
- Г) риск потери потенциальных клиентов.

18. Оценка инвестиционной привлекательности проекта определяется:

- А) величиной NPV;
- Б) объемом прогнозируемой прибыли;
- В) прогнозируемой прибылью в расчете на единицу капитала;
- Г) прогнозируемой прибылью в расчете на единицу основных фондов.

19. Условие устойчивости проекта:

- А) достаточный размер финансовых резервов;
- Б) наличие страховых запасов (сырья, материалов, топлива);
- В) на каждом шаге расчетного периода сумма накопленного сальдо денежного потока должна быть положительной;
- Г) нет правильного ответа.

20. Инвестиционная привлекательность крупного пакета акций выше привлекательности мелкого пакета, ввиду:

- А) более высокого уровня доходности в расчете на одну акцию;
- Б) более высокой степени участия акционера в управлении предприятием;
- В) меньшего риска инвестиций;
- Г) нет правильного ответа.

21. Инвестиционный проект не принимается к реализации в следующем случае:

- А) вложенные средства возмещаются за счет доходов от реализации товаров и услуг;
- Б) полученная прибыль обеспечивает рентабельность инвестиций выше желательного для фирмы уровня;
- В) окупаемость инвестиций находится в пределах срока, приемлемого для фирмы;
- Г) величина чистого приведенного дохода имеет отрицательное значение.

22. К определению «инвестиции» нельзя отнести:

- А) вложение средств с определенной целью, отвлеченной от непосредственного потребления;

- Б) вложения в физические денежные и нематериальные активы;
- В) процесс взаимодействия по меньшей мере двух сторон: инициатора проекта и инвестора, финансирующего проект;
- Г) финансирование текущих расходов фирмы.

23. Отметьте категорию уровня риска инвестиций, сопряженных с возможностью потери всех активов инвестора:

- А) отсутствие риска;
- Б) допустимый риск;
- В) критический риск;
- Г) катастрофический риск.

24. Значение бета-коэффициента превышает 1, что говорит о:

- А) среднем уровне риска;
- Б) отсутствии риска;
- В) высоком уровне риска;
- Г) низком уровне риска.

25. Методом оценки уровня инвестиционных рисков, позволяющим учесть колебания ожидаемых доходов от разных инвестиций, является:

- А) расчет среднеквадратического отклонения;
- Б) расчет бета-коэффициента;
- В) расчет коэффициента вариации;
- Г) экспертный метод оценки рисков.

Ключ к тесту

вопрос	1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.	15.
ответ	Б	А	В	А	В	Б	В	В	А	Г	Г	В	Г	Б	А
вопрос	16.	17.	18.	19.	20.	21.	22.	23.	24.	25.					
ответ	В	Б	А	В	Б	Г	Г	Г	В	А					

Типовые практические задания (ситуационные задачи) для подготовки к зачету с оценкой

Задание 1. Инвестиционные затраты составляют 300 тыс. р., годовая величина чистого денежного потока ожидается в размере 180 тыс. р. Срок окупаемости капитальных вложений равен:

- а) 2 года;
- б) 1,67 года;
- в) 2,53 года.

Задание 2. С использованием показателя *NPV* оцените уровень эффективности проекта с двухлетним сроком реализации, если инвестиционные затраты составляют 550 тыс. р., дисконтная ставка - 10%,

величина чистого денежного потока за первый год - 220 тыс. р. и за второй год - 484 тыс. р.:

- а) убыточный проект;
- б) проект с низким уровнем эффективности;
- в) проект с высоким уровнем эффективности.

Задание 3. Коммерческая организация на трехлетний период получает инвестиционный кредит в размере 400 тыс. р. Ежегодно планируется получать чистый денежный поток от реализации проекта в размере 150 тыс. р. Определите с использованием срока окупаемости целесообразность реализации проекта в данных условиях финансирования:

- а) безубыточный проект;
- б) некупаемый проект;
- в) окупаемый проект.

Задание 4. С использованием формулы Фишера определите реальную доходность финансовой операции, если ставка процента по депозитным вкладам на срок 12 месяцев составляет 15%, а годовая ставка инфляции - 10%.

- а) 50%;
- б) 0;
- в) 4,55%.

Задание 5. Администрация предприятия изучает возможность организации производства новой продукции. В результате реализации инвестиционных мероприятий планируется ежегодно получать посленалоговую прибыль в размере 7800 тыс. р., единовременные капитальные затраты составят 22 900 тыс. р., а средняя взвешенная цена капитала предприятия - 34%. С использованием показателей «рентабельность инвестиций» и «цена капитала» определите целесообразность осуществления данных мероприятий.

- а) Капиталовложения не приемлемы;
- б) Целесообразно \pm _____ осуществлять данные мероприятия;
- в) Капиталовложения достаточно рискованны, имеет смысл искать более эффективные и безопасные варианты инвестирования.

Задание 6. Определите среднюю взвешенную цену капитала, если известно, что финансовые издержки по обслуживанию долгосрочных обязательств составляют 22%, их доля в общей величине капитала - 36%, текущая рыночная стоимость акций компании составляет 30 р., величина дивиденда на ближайший период - 4 р., а ожидаемый темп прироста дивидендов составит 5%.

- а) 19,6%;
- б) 20,0%;

в) 27,0%.

Задание 7. По инвестиционному проекту определена следующая информация.

При дисконтной ставке 10% показатель NPV равен +23,4 млн р., при дисконтной ставке 28 % чистая текущая стоимость равна - 8,7 млн р. Оцените целесообразность получения инвестиционного кредита, если процентная ставка по кредиту составляет 23%.

- а) Условия банка приемлемы для предприятия-проекто-устроителя;
- б) Проект характеризуется высоким уровнем финансового риска;
- в) Предприятие-проектоустроитель не в состоянии выполнить свои обязательства перед банком.

Задание 8. На предприятии предполагается освоить выпуск новой продукции, что потребует инвестиций в размере 2 млн. руб. в первый год и 13 млн. руб. во второй. Какой сумме будут соответствовать эти инвестиции спустя 5 лет после освоения новых мощностей при ставке процента 14?

- а) 34,8 млн руб.;
- б) 31,2 млн руб.;
- в) 29,4 млн руб.;
- г) Ваш вариант ответа.

Задание 9. Предполагаемый ежегодный доход от реализации проекта составит в первые три года 20 млн. руб., а в последующие два года — 30 млн. руб. Какова доходность проекта в современном масштабе цен, если ставка процента в первые три года составит 22% годовых, а затем 20%:

- а) 62 млн. руб.;
- б) 120 млн. руб.;
- в) 97 млн. руб.;
- г) Ваш вариант ответа.

Задание 10. Какую сумму средств необходимо разместить в банке под 35% годовых для финансирования через 6 лет инвестиций в размере 15 млн. руб.:

- а) 2,48 млн. руб.;
- б) 31,7 млн. руб.;
- в) 15 млн. руб.;
- г) Ваш вариант ответа.

Задание 11. В таблице представлены денежные потоки, характеризующие альтернативные инвестиционные проекты A и B и независимый проект C . Обоснуйте, какую комбинацию одного из альтернативных и независимого проекта целесообразно включить в портфель

инвестиций, руководствуясь критерием минимального срока окупаемости проекта:

Годы	Проект		
	А	В	С
0	- 100	- 100	- 100
1	0	100	0
2	200	0	0
3	50	150	150

а) Проекты В и С, так как проект В окупается быстрее альтернативного проекта А (срок окупаемости проекта А два года, а проекта В — один год).

б) Проекты А и В, так как срок окупаемости совокупных инвестиций составляет два года, что меньше, чем при выборе проектов В и С (срок окупаемости такого вложения капитала три года).

в) Срок окупаемости проектов А, В и С составляет 2 1 и 3 года соответственно.

г) Следовательно, целесообразно вложить средства в проекты В и С, так как их срок окупаемости 4 года, что на год меньше срока окупаемости проектов А и С.

6.3. Критерии и шкала оценивания на основе БРС.

КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ	РЕЗУЛЬТАТ В БАЛЛАХ
Дан полный, в логической последовательности развернутый ответ на поставленный вопрос, где он продемонстрировал знания предмета в полном объеме учебной программы, достаточно глубоко осмысливает дисциплину, самостоятельно, и исчерпывающе отвечает на дополнительные вопросы, приводит собственные примеры по проблематике поставленного вопроса, решил предложенные практические задания без ошибок	40
Дан развернутый ответ на поставленный вопрос, где обучающийся демонстрирует знания, приобретенные на лекционных и семинарских занятиях, а также полученные посредством изучения обязательных учебных материалов по курсу, дает аргументированные ответы, приводит примеры, в ответе присутствует свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа. Однако допускается неточность в ответе. Решил предложенные практические задания с небольшими неточностями.	30-39
Дан ответ, свидетельствующий в основном о знании процессов изучаемой дисциплины, отличающийся недостаточной глубиной и полнотой раскрытия темы, знанием основных вопросов теории, слабо сформированными навыками анализа	20-29

явлений, процессов, недостаточным умением давать аргументированные ответы и приводить примеры, недостаточно свободным владением монологической речью, логичностью и последовательностью ответа. Допускается несколько ошибок в содержании ответа и решении практических заданий.	
Дан ответ, который содержит ряд серьезных неточностей, обнаруживающий незнание процессов изучаемой предметной области, отличающийся неглубоким раскрытием темы, незнанием основных вопросов теории, несформированными навыками анализа явлений, процессов, неумением давать аргументированные ответы, слабым владением монологической речью, отсутствием логичности и последовательности. Выводы поверхностны. Решение практических заданий не выполнено, т.е. обучающийся не способен ответить на вопросы даже при дополнительных наводящих вопросах преподавателя.	0-19

7. Методические материалы по освоению дисциплины (модуля)

Подготовка к лекциям.

Главное в период подготовки к лекционным занятиям – научиться методам самостоятельного умственного труда, сознательно развивать свои творческие способности и овладевать навыками творческой работы. Для этого необходимо строго соблюдать дисциплину учебы и поведения. Четкое планирование своего рабочего времени и отдыха является необходимым условием для успешной самостоятельной работы. В основу его нужно положить рабочие программы изучаемых в семестре дисциплин. Каждому обучающемуся следует составлять еженедельный и семестровый планы работы, а также план на каждый рабочий день. С вечера всегда надо распределять работу на завтрашний день. В конце каждого дня целесообразно подводить итог работы: тщательно проверить, все ли выполнено по намеченному плану, не было ли каких-либо отступлений, а если были, по какой причине это произошло. Нужно осуществлять самоконтроль, который является необходимым условием успешной учебы. Если что-то осталось невыполненным, необходимо изыскать время для завершения этой части работы, не уменьшая объема недельного плана.

Самостоятельная работа на лекции.

Слушание и запись лекций – сложный вид вузовской аудиторной работы. Внимательное слушание и конспектирование лекций предполагает интенсивную умственную деятельность обучающегося. Краткие записи лекций, их конспектирование помогает усвоить учебный материал. Конспект является полезным тогда, когда записано самое существенное, основное и сделано это самим обучающимся. Не надо стремиться записать дословно всю лекцию. Такое «конспектирование» приносит больше вреда, чем пользы. Запись лекций

рекомендуется вести по возможности собственными формулировками. Желательно запись осуществлять на одной странице, а следующую оставлять для проработки учебного материала самостоятельно в домашних условиях. Конспект лекции лучше подразделять на пункты, параграфы, соблюдая красную строку. Этому в большой степени будут способствовать пункты плана лекции, предложенные преподавателям. Принципиальные места, определения, формулы и другое следует сопровождать замечаниями «важно», «особо важно», «хорошо запомнить» и т.п. Можно делать это и с помощью разноцветных маркеров или ручек. Лучше если они будут собственными, чтобы не приходилось просить их у однокурсников и тем самым не отвлекать их во время лекции. Целесообразно разработать собственную «маркографию» (значки, символы), сокращения слов. Не лишним будет и изучение основ стенографии. Работая над конспектом лекций, всегда необходимо использовать не только учебник, но и ту литературу, которую дополнительно рекомендовал лектор. Именно такая серьезная, кропотливая работа с лекционным материалом позволит глубоко овладеть знаниями.

Подготовка к практическим занятиям.

Подготовку к каждому практическому занятию каждый обучающийся должен начать с ознакомления с планом практического занятия, который отражает содержание предложенной темы. Тщательное продумывание и изучение вопросов плана основывается на проработке текущего материала лекции, а затем изучения обязательной и дополнительной литературы, рекомендованную к данной теме. На основе индивидуальных предпочтений обучающемуся необходимо самостоятельно выбрать тему доклада по проблеме практического занятия и по возможности подготовить по нему презентацию. Если программой дисциплины предусмотрено выполнение практического задания, то его необходимо выполнить с учетом предложенной инструкции (устно или 10 письменно). Все новые понятия по изучаемой теме необходимо выучить наизусть и внести в глоссарий, который целесообразно вести с самого начала изучения курса. Результат такой работы должен проявиться в способности обучающегося свободно ответить на теоретические вопросы практического занятия, его выступлении и участии в коллективном обсуждении вопросов изучаемой темы, правильном выполнении практических заданий и контрольных работ.

Структура практического занятия:

В зависимости от содержания и количества отведенного времени на изучение каждой темы может практическое занятие состоять из четырех-пяти частей:

1. Обсуждение теоретических вопросов, определенных программой дисциплины.
2. Доклад и/или выступление с презентациями по проблеме практического занятия.

3. Обсуждение выступлений по теме – дискуссия.

4. Выполнение практического задания с последующим разбором полученных результатов или обсуждение практического задания, выполненного дома, если это предусмотрено программой.

5. Подведение итогов занятия.

Первая часть – обсуждение теоретических вопросов - проводится в виде фронтальной беседы со всей группой и включает выборочную проверку преподавателем теоретических знаний обучающихся. Примерная продолжительность — до 15 минут. Вторая часть — выступление обучающихся с докладами, которые должны сопровождаться презентациями с целью усиления наглядности восприятия, по одному из вопросов практического занятия. Обязательный элемент доклада – представление и анализ статистических данных, обоснование социальных последствий любого экономического факта, явления или процесса. Примерная продолжительность — 20-25 минут. После докладов следует их обсуждение – дискуссия. В ходе этого этапа практического занятия могут быть заданы уточняющие вопросы к докладчикам. Примерная продолжительность – до 15-20 минут. Если программой предусмотрено выполнение практического задания в рамках конкретной темы, то преподавателями определяется его содержание и дается время на его выполнение, а затем идет обсуждение результатов. Если практическое задание должно было быть выполнено дома, то на практическом занятии преподаватель проверяет его выполнение (устно или письменно). Примерная продолжительность – 15-20 минут. Подведением итогов заканчивается практическое занятие. Обучающимся должны быть объявлены оценки за работу и даны их четкие обоснования. Примерная продолжительность — 5 минут.

Работа с литературными источниками.

В процессе подготовки к практическим занятиям, обучающимся необходимо обратить особое внимание на самостоятельное изучение рекомендованной учебно-методической (а также научной и популярной) литературы. Самостоятельная работа с учебниками, учебными пособиями, научной, справочной и популярной литературой, материалами периодических изданий и Интернета, статистическими данными является наиболее эффективным методом получения знаний, позволяет значительно активизировать процесс овладения информацией, способствует более глубокому усвоению изучаемого материала, формирует у обучающихся свое отношение к конкретной проблеме. Более глубокому раскрытию вопросов способствует знакомство с дополнительной литературой, рекомендованной преподавателем, что позволяет обучающимся проявить свою индивидуальность в рамках выступления на занятиях, выявить широкий спектр мнений по изучаемой проблеме.

Вопросы для самостоятельной работы обучающихся

1. Сущность и отличительные черты инвестиций.
2. Основные неточности в толковании инвестиций. Факторы, определяющие уровень инвестиций.
3. Значение инвестиций на макроэкономическом и микроэкономическом уровнях.
4. Классификации инвестиций по различным критериям.
5. Основы инвестиционной деятельности в РФ.
6. Основные субъекты и объекты инвестиционной деятельности.
7. Целевые ориентиры участников инвестирования.
8. Факторы, активизирующие и сдерживающие инвестиционную деятельность в РФ.
9. Сущность и значение инвестиционной привлекательности для развития территории.
10. Взаимосвязь категорий инвестиционная привлекательность,
11. инвестиционная активность и инвестиционный климат.
12. Основные характеристики инвестиционного климата. Методика оценки инвестиционной привлекательности РФ и региона.
13. Сущность и основные принципы государственной инвестиционной политики.
14. Условия и требования формирования и реализации государственной инвестиционной политики.
15. Основные индикаторы изменения социально-экономического положения территории в результате государственной инвестиционной политики.
16. Основные этапы разработки и методы реализации муниципальной инвестиционной политики.
17. Организационное обеспечение разработки и реализации государственной инвестиционной политики.
18. Сущность и содержание инструментария реализации государственной инвестиционной политики в России.
19. Создание общих благоприятных условий для инвестирования.
20. Прямое участие государства в инвестиционной деятельности.
21. Формирование режима наибольшего благоприятствования для инвесторов.
22. Национальная предпринимательская инициатива по улучшению инвестиционного климата в РФ.
23. Технология краудсорсинга. «Дорожные карты» по улучшению инвестиционного климата в РФ.
24. Основные принципы разработки и реализации «дорожных карт».
25. Стандарт деятельности органов исполнительной власти субъекта РФ по обеспечению благоприятного инвестиционного климата в регионе.
26. Сущность и классификация инвестиционных проектов.
27. Задачи и основные принципы экспертизы инвестиционных проектов.

28. Критерии отбора государственными органами инвестиционных проектов.

8. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети Интернет

8.1. Основная литература

1. Леонтьев, В. Е. Инвестиции: учебник и практикум для вузов / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. — Москва: Издательство Юрайт, 2023. — 447 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-18173-9. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/534473>.
2. Борисова, О. В. Инвестиции: учебник и практикум для вузов / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2025. — 482 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17337-6. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/542657>.
3. Касьяненко, Т. Г. Экономическая оценка инвестиций: учебник и практикум / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — Москва: Издательство Юрайт, 2025. — 559 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-19660-3. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/556858>.

8.2. Дополнительная литература

1. Касьяненко, Т. Г. Инвестиционный анализ: учебник и практикум для вузов / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — Москва: Издательство Юрайт, 2025. — 560 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17411-3. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/538794>.
2. Кузнецов, Б. Т. Инвестиционный анализ: учебник и практикум для вузов / Б. Т. Кузнецов. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2025. — 363 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02215-5. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/536003>.

8.3 Нормативные правовые документы и иная правовая информация

1. Конституция Российской Федерации: принята на всенародном голосовании 12 декабря 1993 г. с изменениями, одобренными в ходе общероссийского голосования 01.07.2020) // Справочно-правовая система (СПС) «Консультант Плюс» URL: http://www.consultant.ru/popular/cons/1_1.html.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (ГК РФ): кодекс Рос.

Федерации от 30 ноября 1994 г. № 51-ФЗ: принят Гос. Думой 21 октября декабря 1994 г. Официальный сайт Правительства РФ [Электронный ресурс]. URL: <http://government.ru/docs/all/95825/>

3. Налоговый кодекс Российской Федерации (НК РФ): кодекс Рос. Федерации от 31 июля 1998 г. № 146-ФЗ: принят Гос. Думой 16 июля 1998 г.: одобрен Советом Федерации 17 июля 1998 г. Официальный сайт Правительства РФ [Электронный ресурс]. URL: <http://government.ru/docs/all/96558/>

4. Бюджетный кодекс Российской Федерации: кодекс Рос. Федерации от 31 июля 1998 г. № 145-ФЗ: принят Гос. Думой 17 июля 1998 г.: одобрен Советом Федерации 17 июля 1998 г. Официальный сайт Правительства РФ [Электронный ресурс]. URL: <http://government.ru/docs/all/96557/>

5. Об обществах с ограниченной ответственностью: федер. закон Рос. Федерации от 08 февраля 1998 г. № 14-ФЗ: принят Гос. Думой 14 января 1998 г.: одобрен Советом Федерации 28 января 1998 г. Официальный сайт Правительства РФ [Электронный ресурс]. URL: <http://government.ru/docs/all/96426/>

6. О защите конкуренции: федер. закон Рос. Федерации от 26 июля 2006 г. № 135-ФЗ: принят Гос. Думой 8 июля 2006 г.: одобрен Советом Федерации 14 июля 2006 г. Официальный сайт Правительства РФ [Электронный ресурс]. URL: <http://government.ru/docs/all/98191/>

7. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений: федер. закон Рос. Федерации от 25 февраля 1999 г. № 39-ФЗ: принят Гос. Думой 15 июля 1998 г.: одобрен Советом Федерации 17 июля 1998 г. Официальный сайт Правительства РФ [Электронный ресурс]. URL: <http://government.ru/docs/all/96639/>

8. Об иностранных инвестициях в Российской Федерации: федер. закон Рос. Федерации от 09 июля 1999 г. № 160-ФЗ: принят Гос. Думой 25 июня 1999 г.: одобрен Советом Федерации 02 июля 1999 г. Официальный сайт Правительства РФ [Электронный ресурс]. URL: <http://government.ru/docs/all/96761/>

9. О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства: федер. закон Рос. Федерации от 29 апреля 2008 г. № 57-ФЗ: принят Гос. Думой 02 апреля 2008 г.: одобрен Советом Федерации 16 апреля 2008 г. Официальный сайт Правительства РФ [Электронный ресурс]. URL: <http://government.ru/docs/all/98738/>

8.4. Интернет-ресурсы

1. Научная библиотека РАНХиГС. URL: <http://lib.ranepa.ru/>;
2. Научная библиотека Липецкого филиала РАНХиГС. URL: <http://lfags48.ru/ellibrary>

3. Научная электронная библиотека eLibrary.ru. URL: <http://elibrary.ru/defaultx.asp>;
4. Национальная электронная библиотека. URL: www.nns.ru;
5. Российская государственная библиотека. URL: www.rsl.ru;
6. Российская национальная библиотека. URL: www.nnir.ru;
7. Электронная библиотека Grebennikon. URL: <http://grebennikon.ru/>;
8. Электронно-библиотечная система Znanium, URL: <https://znanium.com/>
9. Электронно-библиотечная система Издательства «Лань». URL: <http://e.lanbook.com>;
10. Электронно-библиотечная система ЮРАЙТ. URL: <http://www.biblio-online.ru/>;
11. Электронно-библиотечная система IPRBOOKS. URL: <http://www.iprbookshop.ru/>.

8.5. Иные источники

1. Журнал «Российский экономический журнал». <https://www.re-j.ru/>
2. Журнал «Эксперт». <https://expert.ru/>
3. Статистические издания Федеральной службы гос. статистики. <https://rosstat.gov.ru/folder/210>
4. Журнал «Аудитор». <https://naukaru.ru/ru/nauka/journal/74/view>

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

Реализация учебной дисциплины Б1.В.13 Организация инвестиционной деятельности и инвестиционная политика осуществляется в аудитории, оснащённой модульной мебелью, видеопроекционным оборудованием для презентаций, средствами звуковоспроизведения, экраном, компьютером(ами), имеющим(ими) выход в сеть Интернет.

Возможно проведение всех видов занятий с использованием ДОТ. Материалы для проведения учебных занятий с использованием ДОТ могут быть размещены в системе дистанционного обучения Академии (на портале: <https://lms.ranepa.ru.>).

Доступ к системе ДОТ осуществляется каждым обучающимся самостоятельно с любого устройства на портале: <https://lms.ranepa.ru>. Пароль и логин к личному кабинету/профилю предоставляется студенту в отделе ИКиДО.

Для организации и проведения контактной и самостоятельной работы обучающихся используется:

а) лицензионное программное обеспечение:

Наименование программного обеспечения	Назначение и тип лицензии программного обеспечения

Microsoft Windows	Операционная система. Лицензионная версия
Microsoft Office (Word, Excel, Power Point)	Офисный пакет приложений. Лицензионная версия
Adobe Acrobat Reader	Программное обеспечение для чтения, печати и рецензирования файлов PDF. Свободная лицензия
7-Zip	Архиватор с высокой степенью сжатия. Свободная лицензия
Microsoft Edge Google Chrome Mozilla FireFox Opera Yandex	Браузеры. Свободная лицензия
Ramus Educational	Средство для создания диаграмм в формате IDEF0 и DFD. Свободная лицензия
AST	Программное обеспечение для тестирования. Лицензионная версия

б) информационные справочные системы:

Наименование информационной справочной системы	Ссылка на ресурс
Справочная правовая система «КонсультантПлюс» (официальный сайт)	http://www.consultant.ru
Справочная правовая система «Гарант» (официальный сайт)»	http://www.garant.ru