

АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНАЯ  
ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
ЦЕНТРОСОЮЗА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
«РОССИЙСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ КООПЕРАЦИИ»  
КАЗАНСКИЙ КООПЕРАТИВНЫЙ ИНСТИТУТ (ФИЛИАЛ)

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

**ИНВЕСТИЦИОННАЯ СТРАТЕГИЯ ОРГАНИЗАЦИИ**

Направление подготовки: 38.04.01 Экономика

Направленность (профиль): «Экономика организаций»

Форма обучения: очная, заочная

Квалификация выпускника: магистр

Срок получения образования: очная форма обучения - 2 года, заочная форма обучения - 2 года 5 месяцев

Объем дисциплины:

в зачетных единицах: 4 з.е.

в академических часах: 144 ак.ч.

Рабочая программа по дисциплине «Инвестиционная стратегия организации» по направлению подготовки 38.04.01 Экономика направленность (профиль) «Экономика организаций» составлена Шамсутдиновой М.Р., к.э.н., доцентом кафедры экономики и управления в соответствии с требованиями Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования – магистратура по направлению подготовки 38.04.01 Экономика, утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от 11 августа 2020 г. № 939, Профессионального стандарта 08.037 «Бизнес-аналитик», утвержденного приказом Министерства труда и социальной защиты РФ от 25 сентября 2018 г. № 592н, Профессионального стандарта 08.036 «Специалист по работе с инвестиционными проектами», утвержденного приказом Министерства труда и социальной защиты РФ от 16 апреля 2018 г. № 239н, Профессионального стандарта 08.035 «Маркетолог», утвержденного приказом Министерства труда и социальной защиты РФ от 4 июня 2018 г. № 366н.

**Рабочая программа:**

**обсуждена и рекомендована** к утверждению решением Научно-методического совета «7» апреля 2021 г., протокол №3.

**утверждена** Ученым советом Российского университета кооперации «16» апреля 2021 г. № 8.

## СОДЕРЖАНИЕ

1. Цели и задачи освоения дисциплины.....	4
2. Место дисциплины в структуре образовательной программы .....	4
3. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине .....	5
4. Объем дисциплины и виды учебной работы.....	6
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием количества академических часов и видов учебных занятий.....	7
5.1. Содержание дисциплины .....	7
5.2. Разделы, темы дисциплины и виды занятий .....	9
6. Лабораторные занятия .....	10
7. Практические занятия.....	11
8. Тематика курсовых работ (проектов).....	12
9. Самостоятельная работа студента .....	12
10. Перечень нормативных правовых актов, основной и дополнительной учебной литературы, необходимых для освоения дисциплины .....	14
11. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» и информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения, профессиональных баз данных и информационных справочных систем .....	15
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине .....	15
13. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	16
13.1. Этапы формирования и процедура оценивания контролируемой компетенции .....	16
13.2. Индикаторы достижения и критерии оценивания уровня сформированности компетенций, шкала оценивания.....	18
13.3. Материалы для подготовки к промежуточной аттестации.....	21
13.4. Критерии оценки для проведения экзамена по дисциплине .....	30
14. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля и текущей аттестации по дисциплине .....	32
14.1. Материалы для текущего контроля.....	32
14.2. Материалы для проведения текущей аттестации .....	52
Обновление рабочей программы дисциплины (модуля) .....	61

## 1. Цели и задачи освоения дисциплины

Цель дисциплины: формирование глубоких знаний теории и практики принятия управленческих решений в области разработки эффективных направлений инвестиционной стратегии, всесторонней экспертизы отдельных объектов инвестирования, а также овладение инструментариями оценки эффективности инвестиций

Задачи освоения дисциплины:

- привитие навыков разработки инвестиционной стратегии;
- выработка умения определять операции для реализации инвестиционных проектов, планировать этапы и осуществлять контроль качества реализации инвестиционных проектов, оценивать и управлять рисками инвестиционного проекта с целью реализации инвестиционной стратегии;
- выработка умений, навыков и знаний по применению коммуникационной информации для расширения внешних связей и обмена опытом при реализации инвестиционной стратегии, направленной на развитие организации (предприятия).

## 2. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Инвестиционная стратегия организации» относится к элективным дисциплинам части, формируемой участниками образовательных отношений Блока 1 «Дисциплины (модули)» основной профессиональной образовательной программы – программы магистратуры по направлению подготовки 38.04.01 Экономика направленность (профиль) «Экономика организаций».

Дисциплина обеспечивает формирование следующих компетенций:

Код и наименование компетенции	Дисциплины, модули, практики, обеспечивающие формирование компетенции	Периоды формирования компетенции в процессе освоения ОПОП			Место в формировании компетенции
		1 курс (сем.)	2 курс (сем.)	3 курс (сем.)	
ПК-3	Экономика, анализ и планирование в организации	2 сем.			Предыдущая
	Управление инвестиционными проектами		3 сем.		Изучаемая
	Анализ и управление стоимостью организации		4 сем.		Последующая
	Оценка стоимости капитала организации		4 сем.		Последующая
	Производственная практика, практика по профилю профессиональной деятельности		3 сем.		Изучаемая
	Производственная практика, преддипломная практика		4 сем.		Последующая

### 3. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине

Изучение дисциплины направлено на формирование у обучающихся следующих компетенций:

Формируемые компетенции (код и наименование компетенции)	Индикаторы достижения компетенций	Планируемые результаты обучения
ПК-3 Способен управлять эффективностью и рисками инвестиционного проекта	ПК-3.1 Способен определять операции для реализации инвестиционных проектов, планировать этапы и осуществлять контроль качества реализации инвестиционных проектов	Знать: способы определения операций для реализации инвестиционных проектов, планирования этапов и осуществления контроля качества реализации инвестиционных проектов Уметь: определять операции для реализации инвестиционных проектов, планировать этапы и осуществлять контроль качества реализации инвестиционных проектов Владеть: навыками определения операций для реализации инвестиционных проектов, планирования этапов и осуществления контроля качества реализации инвестиционных проектов
	ПК-3.2 Способен выявлять, оценивать и управлять рисками инвестиционного проекта	Знать: основы оценки и управления рисками инвестиционного проекта Уметь: проводить оценку рисков инвестиционного проекта Владеть: навыками выявления, оценки и управления рисками инвестиционного проекта

#### 4. Объем дисциплины и виды учебной работы

Объем дисциплины и виды учебной работы в академических часах с выделением объема контактной работы обучающихся с преподавателем и самостоятельной работы обучающихся

##### *очная форма обучения*

Вид учебной деятельности	ак. часов	
	Всего	По семестрам 3 семестр
1. Контактная работа обучающихся с преподавателем:	40,5	40,5
Аудиторные занятия, часов всего, в том числе:	40	40
• занятия лекционного типа	20	20
• занятия семинарского типа:	20	20
практические занятия	20	20
лабораторные занятия	не предусмотрены	
в том числе занятия в интерактивных формах	4	4
в том числе занятия в форме практической подготовки	4	4
Контактные часы на аттестацию в период экзаменационных сессий	0,5	0,5
2. Самостоятельная работа студентов, всего	67,5	67,5
- курсовая работа (проект)	не предусмотрена	
- выполнение домашних заданий	60	60
- контрольное тестирование	7,5	7,5
3. Промежуточная аттестация: <i>экзамен</i>	36	36
ИТОГО:	ак. часов	144
Общая трудоемкость	зач. ед.	4

##### *заочная форма обучения*

Вид учебной деятельности	ак. часов	
	Всего	По курсам 2 курс
1. Контактная работа обучающихся с преподавателем:	12,5	12,5
Аудиторные занятия, часов всего, в том числе:	12	12
• занятия лекционного типа	4	4
• занятия семинарского типа:	8	8
практические занятия	8	8
лабораторные занятия	не предусмотрены	
в том числе занятия в интерактивных формах	2	2
в том числе занятия в форме практической подготовки	4	4
Контактные часы на аттестацию в период экзаменационных сессий	0,5	0,5
2. Самостоятельная работа студентов, всего	122,5	122,5
- курсовая работа (проект)	не предусмотрена	
- выполнение домашних заданий	115	115
- контрольное тестирование	7,5	7,5
3. Промежуточная аттестация: <i>экзамен</i>	9	9
ИТОГО:	ак. часов	144
Общая трудоемкость	зач. ед.	4

## **5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием количества академических часов и видов учебных занятий**

### **5.1. Содержание дисциплины**

#### **Тема 1. Понятие инвестиций, их виды, инвестиционный процесс и его участники. Основы действующей нормативно-правовой базы**

Экономическое содержание инвестиций. Цели реальных инвестиций. Инвестиционный процесс, его структура. Финансовые институты и финансовые рынки. Основные шаги инвестирования. Понятие диверсификации, и ее виды. Участники инвестиционного процесса. Источники финансирования инвестиционного капитала и определение их оптимального соотношения. Понятие регресса и его виды. Продолжительность экономической жизни инвестиций.

#### **Тема 2. Сущность инвестиционной стратегии, и ее основные понятия**

Основные понятия и сущность инвестиционной стратегии. Инвестиционная стратегия и инвестиционный анализ. Понятия развития субъекта экономической деятельности и экономических изменений. Понятия, состояние и перспективы развития инвестиционного рынка.

#### **Тема 3. Корпоративные инвестиционные стратегии**

Виды инвестиционных стратегий на микроуровне. Развитие предприятия и роль в нем инвестиционной стратегии. Человеческий капитал предприятия, его значение и роль. Модель роста выпуска продукции предприятия с учетом его инновационного и организационного потенциалов. Патентные стратегии корпораций. Особенности развития корпоративного управления в РФ. Предприятие как открытая и закрытая системы. Состояние основных фондов предприятий.

#### **Тема 4. Понятие инвестиционного проекта его жизненный цикл. Аспекты проектного анализа**

Понятие инвестиционного проекта. Классификация инвестиционных проектов. Основные свойства проектов. Место инвестиционных проектов в системе национального планирования и в деятельности отдельных предприятий и организаций. Стадии осуществления инвестиционного проекта (идентификация, подготовка, предварительная оценка, переговоры, реализация проекта, оценка результатов реализации).

Аспекты проектного анализа. Характеристика технического, институционального, социального, экологического, коммерческого, финансового и экономического анализа. Необходимость комплексной оценки для обеспечения сбалансированности, долговременной устойчивости, жизнеспособности и целесообразности проектов. Источники информации для

проектных предложений. Задачи, решаемые в ходе анализа инвестиционных проектов.

### **Тема 5. Принципы и методы оценки эффективности инвестиционных проектов**

Общие подходы к определению эффективности инвестиционных проектов. Виды эффективности инвестиционных проектов (бюджетная, коммерческая). Принципы оценки (методические, методологические, операциональные). Методы оценки инвестиционных проектов. Статистические методы оценки. Динамические методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Основные критерии оценки проектов. Расчетные показатели изменения ценности денег во времени (компаундирование, аннуитет, возврат капитала). Альтернативная стоимость капитала. Учет инфляции, банковских процентных ставок при оценке эффективности инвестиций. Норматив экономической эффективности инвестиций. Сравнительная эффективность вариантов инвестирования. Финансовая реализуемость проекта. Оценка эффективности участия в проекте.

### **Тема 6. Оценка инвестиционного проекта в условиях неопределенности и риска**

Понятие риска и неопределенности. Виды рисков. Классификация проектных рисков с точки зрения источника возникновения, степени наносимого ущерба, времени возникновения. Цели и основные этапы процесса оценки риска.

Методы оценки рисков с учетом распределения вероятностей. Снижение инвестиционных рисков: распределение рисков, резервирование средств на покрытие непредвиденных расходов, снижение рисков финансирования, страхование рисков. Использование результатов проектного анализа для снижения степени риска проектов.



## 5.2. Разделы, темы дисциплины и виды занятий

### *очная форма обучения*

№ п/п	Наименование раздела, темы дисциплины	Виды занятий, включая самостоятельную работу студентов (в ак. часах)				Аудиторных занятий в интерактивной форме
		занятия лекционного типа	занятия семинарского типа / из них в форме практической подготовки	самостоятельная работа	Всего	
1	Тема 1. Понятие инвестиций их виды, инвестиционный процесс и его участники. Основы действующей нормативно-правовой базы.	2	2	10	14	-
2	Тема 2. Сущность инвестиционной стратегии, и ее основные понятия.	2	2	10	14	-
3	Тема 3. Корпоративные инвестиционные стратегии.	2	2	10	14	-
4	Тема 4. Понятие инвестиционного проекта его жизненный цикл. Аспекты проектного анализа.	2	2	10	14	2
5	Тема 5. Принципы и методы оценки эффективности инвестиционных проектов.	6	6/2	17,5	29,5	-
6	Тема 6. Оценка инвестиционного проекта в условиях неопределенности и риска.	6	6/2	10	22	2
	Подготовка к экзамену				36	
	Контактная работа в период промежуточной аттестации				0,5	
	<b>Итого</b>	<b>20</b>	<b>20/4</b>	<b>67,5</b>	<b>144</b>	<b>4</b>

**заочная форма обучения**

№ п/п	Наименование раздела, темы дисциплины	Виды занятий, включая самостоятельную работу студентов (в ак. часах)				Аудиторных занятий в интерактивной форме
		занятия лекционного типа	занятия семинарского типа / из них в форме практической подготовки	самостоятельная работа	Всего	
1	Тема 1. Понятие инвестиций их виды, инвестиционный процесс и его участники. Основы действующей нормативно-правовой базы.	1	1	20	22	-
2	Тема 2. Сущность инвестиционной стратегии, и ее основные понятия.	1	1	20	22	-
3	Тема 3. Корпоративные инвестиционные стратегии.	1	1	20	22	1
4	Тема 4. Понятие инвестиционного проекта его жизненный цикл. Аспекты проектного анализа.	1	1	20,5	22,5	1
5	Тема 5. Принципы и методы оценки эффективности инвестиционных проектов.	-	2/2	21	23	-
6	Тема 6. Оценка инвестиционного проекта в условиях неопределенности и риска.	-	2/2	21	23	-
	Подготовка к экзамену				9	
	Контактная работа в период промежуточной аттестации				0,5	
	<b>Итого</b>	<b>4</b>	<b>8/4</b>	<b>122,5</b>	<b>144</b>	<b>2</b>

**6. Лабораторные занятия**

Лабораторные занятия не предусмотрены.

## 7. Практические занятия

### очная форма обучения

№ п/п	Наименование раздела, темы дисциплины	Содержание практических занятий	Объем (час.)	В т.ч. в форме практической подготовки
1.	Тема 1. Понятие инвестиций их виды, инвестиционный процесс и его участники. Основы действующей нормативно-правовой базы.	Тема 1. Понятие инвестиций их виды, инвестиционный процесс и его участники. Основы действующей нормативно-правовой базы.	2	-
2	Тема 2. Сущность инвестиционной стратегии, и ее основные понятия.	Тема 2. Сущность инвестиционной стратегии, и ее основные понятия. Сбор и анализ данных для расчёта экономических показателей.	2	-
3	Тема 3 Корпоративные инвестиционные стратегии.	Тема 3. Корпоративные инвестиционные стратегии. Основы действующей нормативно-правовой базы. Расчёт экономических данных на основе типовых методик.	2	-
4	Тема 4. Понятие инвестиционного проекта его жизненный цикл. Аспекты проектного анализа.	Тема 4. Понятие инвестиционного проекта его жизненный цикл. Аспекты проектного анализа. Расчёт экономических данных на основе типовых методик. Сбор и анализ данных для расчёта экономических показателей.	2	-
5	Тема 5. Принципы и методы оценки эффективности инвестиционных проектов.	Тема 5. Принципы и методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Инструментарий. Сбор и анализ данных для расчёта экономических показателей.	6	2
6	Тема 6. Оценка инвестиционного проекта в условиях неопределенности и риска.	Тема 6. Оценка инвестиционного проекта в условиях неопределенности и риска. и анализ данных для расчёта экономических показателей.	6	2
	<b>Итого</b>		<b>20</b>	<b>4</b>

### заочная форма обучения

№ п/п	Наименование раздела, темы дисциплины	Содержание практических занятий	Объем (час.)	В т.ч. в форме практической подготовки
1.	Тема 1. Понятие инвестиций их виды, инвестиционный процесс и его участники. Основы действующей нормативно-правовой базы.	Тема 1. Понятие инвестиций их виды, инвестиционный процесс и его участники. Основы действующей нормативно-правовой базы.	1	-
2	Тема 2. Сущность инвестиционной стратегии, и ее основные понятия.	Тема 2. Сущность инвестиционной стратегии, и ее основные понятия. Сбор и анализ данных для расчёта экономических показателей.	1	-
3	Тема 3 Корпоративные инвестиционные стратегии.	Тема 3. Корпоративные инвестиционные стратегии. Основы действующей нормативно-правовой базы. Расчёт экономических данных на основе типовых методик.	1	-
4	Тема 4. Понятие инвестиционного проекта его жизненный цикл. Аспекты проектного анализа.	Тема 4. Понятие инвестиционного проекта его жизненный цикл. Аспекты проектного анализа. Расчёт экономических данных на основе типовых методик. Сбор и анализ данных для расчёта экономических показателей.	1	-
5	Тема 5. Принципы и методы оценки эффективности инвестиционных проектов.	Тема 5. Принципы и методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Инструментарий. Сбор и анализ данных для расчёта экономических показателей.	2	2
6	Тема 6. Оценка инвестиционного проекта в условиях неопределенности и риска.	Тема 6. Оценка инвестиционного проекта в условиях неопределенности и риска. и анализ данных для расчёта экономических показателей.	2	2
	<b>Итого</b>		<b>8</b>	<b>4</b>

### 8. Тематика курсовых работ (проектов)

Курсовые работы (проекты) не предусмотрены.

### 9. Самостоятельная работа студента

Самостоятельная работа студента при изучении дисциплины «Инвестиционная стратегия организации» направлена на:

- освоение рекомендованной преподавателем по данной дисциплине основной и дополнительной учебной литературы;
- изучение образовательных ресурсов (электронные учебники, электронные библиотеки, электронные видеокурсы и др.);
- работу с компьютерными обучающими программами;
- выполнение домашних заданий по практическим занятиям (тесты, задачи);

– самостоятельный поиск информации в Интернете и других источниках;

– подготовку к экзамену.

### **Тема 1. Понятие инвестиций их виды, инвестиционный процесс и его участники. Основы действующей нормативно-правовой базы**

Изучение рекомендуемой литературы и источников, подготовка опорного конспекта на тему: «Понятие инвестиций их виды, инвестиционный процесс и его участники» с определением группы реальных инвестиций и целей реальных инвестиций. Инвестиционный процесс, его структура.

*Оценочные средства:* вопросы для опроса, тесты, решение задач

### **Тема 2. Сущность инвестиционной стратегии, и ее основные понятия**

Изучение рекомендуемой литературы и источников, подготовка опорного конспекта на тему: «Сущность инвестиционной стратегии и ее основные понятия» с рассмотрением инвестиционной стратегии и инвестиционного анализа.

*Оценочные средства:* вопросы для опроса, тесты, решение задач

### **Тема 3. Корпоративные инвестиционные стратегии**

Изучение рекомендуемой литературы и источников, подготовка опорного конспекта на тему: «Корпоративные инвестиционные стратегии» с рассмотрением видов инвестиционных стратегий на микроуровне.

*Оценочные средства:* вопросы для опроса, тесты, решение задач

### **Тема 4. Понятие инвестиционного проекта его жизненный цикл. Аспекты проектного анализа**

Изучение рекомендуемой литературы и источников, подготовка опорного конспекта на тему: «Понятие инвестиционного проекта его жизненный цикл. Аспекты проектного анализа» с определением понятия инвестиционного проекта.

*Оценочные средства:* вопросы для опроса, тесты, решение задач

### **Тема 5. Принципы и методы оценки эффективности инвестиционных проектов**

Изучение рекомендуемой литературы и источников, подготовка опорного конспекта на тему: «Принципы и методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Инструментарий» с определением видов эффективности инвестиционных проектов (бюджетная, коммерческая).

*Оценочные средства:* вопросы для опроса, тесты, решение задач, деловая игра

### **Тема 6. Оценка инвестиционного проекта в условиях неопределенности и риска**

Изучение рекомендуемой литературы и источников, подготовка опорного конспекта на тему: «Оценка инвестиционного проекта в условиях неопределенности и риска» с определением методов качественной и количественной оценки риска вложений.

*Оценочные средства:* вопросы для опроса, тесты, решение задач, кейс-задача

## **10. Перечень нормативных правовых актов, основной и дополнительной учебной литературы, необходимых для освоения дисциплины**

а) нормативно-правовые акты:

1. Гражданский кодекс РФ (часть первая): ФЗ от 30.11.1994 №51-ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями) – Консультант Плюс [Электрон, ресурс].

2. Гражданский кодекс РФ (часть вторая): федер. закон от 26.01.1996 № 14-ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями) – Консультант Плюс [Электрон, ресурс].

3. Налоговый кодекс РФ (часть первая): федер. закон от 31.07.1998 № 146-ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями) – Консультант Плюс [Электрон, ресурс].

4. Налоговый кодекс (часть вторая) :федер. закон от 05.08.2000 № 117-ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями) – Консультант Плюс [Электрон, ресурс].

5. О бухгалтерском учете: федер. закон от 06.12.2011 г. № 402-ФЗ – Консультант Плюс [Электрон, ресурс].

6. О консолидированной финансовой отчетности: федер. закон от 27.07.2010 № 208-ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями) Консультант-Плюс [Электрон, ресурс].

7. О рынке ценных бумаг: федер. закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями) Консультант-Плюс [Электрон, ресурс].

б) основная литература:

Инвестиционный анализ : учебник / В.М. Серов, Е.А. Богомолова, Н.А. Моисеенко ; под общ. ред. В.М. Серова. — Москва : ИНФРА-М, 2021. — 248 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/textbook\_5a93bd34dacb77.48838994. - ISBN 978-5-16-013104-7. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1227695>

в) дополнительная литература:

Стратегический менеджмент : учебник / Л.Е. Басовский. — М. : ИНФРА-М, 2018. — 365 с. — (Высшее образование). - ISBN 978-5-16-005115-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/918469>

## **11. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» и информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения, профессиональных баз данных и информационных справочных систем**

1. Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», включая профессиональные базы данных

- <http://www.iprbookshop.ru> - ЭБС IPRbooks
- <https://www.book.ru/> - ЭБС Book.ru
- <https://rucont.ru/> - Национальный цифровой ресурс «Руконт»
- <https://megapro.msal.ru/> - ЭБС Mega Про
- <https://www.elibrary.ru/> - ЭБС Word Bank eLibrary.ru
- <http://znanium.com/> - ЭБС Znanium.com
- <https://dlib.eastview.com/> - База данных East View

2. Лицензионно программное обеспечение

Desktop School ALNG LicSAPk MVL (MS Windows, MS Office);

Консультант + версия проф.- справочная правовая система;

Система тестирования INDIGO;

Пакет для вузов Программа «Альт-Инвест Сумм» и Программа «Альт-Финансы».

3. Свободно распространяемое программное обеспечение

Adobe Acrobat – свободно-распространяемое ПО;

Интернет-браузеры: GoogleChrome, Firefox – свободно-распространяемое ПО.

Каждый обучающийся в течение всего обучения обеспечивается индивидуальным неограниченным доступом электронно-библиотечной системе и электронной информационно-образовательной среде.

## **12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине**

*Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа*

Учебная мебель:

Столы аудиторные; стулья, стол, трибуна, доска аудиторная, стенды, тумба для процессора.

Технические средства обучения:

Проектор ACER; ноутбук Dell; экран для проектора CACTUS EXPERT; монитор ACER V173A; процессор celeron G1610 DDR III (ЭКСИМЕР Life), колонки Oklick.

*Учебная аудитория для проведения практических занятий*

Учебная мебель:

Стол письменный, столы компьютерные, стулья, доска аудиторная, трибуна.

Технические средства обучения:

Моноблоки ACER C-22-865.

*Учебная аудитория для групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации*

Учебная мебель:

Стол компьютерный; стулья; доска аудиторная; трибуна.

Технические средства обучения:

Процессоры celeron G1610 (Эксимер LIFE-I 9802); мониторы Acer V193HQV (19.3"); клавиатура; мышь.

*Помещение для самостоятельной работ*

Учебная мебель:

Стол; стул ИЗО; стулья; шкаф книжный.

Технические средства обучения:

Моноблоки IRU Office P2121.

### **13. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине**

#### **13.1. Этапы формирования и процедура оценивания контролируемой компетенции**

Основными этапами формирования компетенций является последовательное изучение содержательно связанных между собой разделов и (или) тем учебной дисциплины. Изучение каждого раздела и (или) темы предполагает овладение студентами необходимыми компетенциями. Результат аттестации студентов на различных этапах формирования компетенции показывает уровень освоения компетенций студентами.

№	Код контролируемой компетенции (или ее части)	Контролируемые модули, разделы (темы) дисциплины	Наименование оценочного средства
1.	ПК-3.1, ПК-3.2	Тема 1. Понятие инвестиций, их виды, инвестиционный процесс и его участники. Основы действующей нормативно-правовой базы.	Опрос, Тесты, Решение задач
2.	ПК-3.1, ПК-3.2	Тема 2. Сущность инвестиционной стратегии, и ее основные понятия.	Опрос, Тесты, Решение задач
3.	ПК-3.1, ПК-3.2	Тема 3. Корпоративные инвестиционные стратегии	Опрос, Тесты, Решение задач
4.	ПК-3.1, ПК-3.2	Тема 4. Понятие инвестиционного проекта его жизненный цикл. Аспекты проектного анализа.	Опрос, Тесты, Решение задач
5.	ПК-3.1, ПК-3.2	Тема 5. Принципы и методы оценки эффективности инвестиционных проектов.	Опрос, Тесты, Решение задач, Деловая игра
6.	ПК-3.1, ПК-3.2	Тема 6. Оценка инвестиционного	Опрос, Тесты, Решение



№	Код контролируемой компетенции (или ее части)	Контролируемые модули, разделы (темы) дисциплины	Наименование оценочного средства
		проекта в условиях неопределенности и риска.	задач, Кейс-задача

### **Процедура оценивания**

Процедура оценивания результатов освоения программы дисциплины включает в себя оценку уровня сформированности компетенций студента при осуществлении текущего контроля и проведении промежуточной аттестации.

Уровень сформированности компетенции (одной или нескольких) определяется по качеству выполненной студентом работы и отражается в следующих формулировках: высокий, хороший, достаточный, недостаточный.

При выполнении студентами заданий для промежуточной аттестации оценивается уровень обученности «знать», «уметь», «владеть» в соответствии с запланированными результатами обучения и содержанием рабочей программы дисциплины:

- знания и умения студента могут проверяться при ответе на теоретические вопросы, выполнении тестовых заданий, практических работ,
- степень владения умениями – при решении ситуационных задач, выполнении практических работ и других заданий.

Результаты выполнения заданий фиксируются в баллах в соответствии с показателями и критериями оценивания компетенций. Общее количество баллов складывается из:

- сумма баллов за выполнение практических заданий на выявление уровня обученности «уметь»,
- сумма баллов за выполнение практических заданий на выявление уровня обученности «владеть»,
- сумма баллов за ответы на дополнительные вопросы.

По итогам текущего контроля и промежуточной аттестации в соответствии с показателями и критериями оценивания компетенций определяется уровень сформированности компетенций студента и выставляется оценка по шкале оценивания.

### 13.2. Индикаторы достижения и критерии оценивания уровня сформированности компетенций, шкала оценивания

Код и наименование компетенции	Индикаторы достижения	Критерии оценивания уровня сформированности компетенций				Итого:
		Высокий (верно и в полном объеме) - 5 б.	Хороший (с незначительными замечаниями) - 4 б.	Достаточный (на базовом уровне, с ошибками) - 3 б.	Недостаточный (содержит большое количество ошибок/ответ не дан) – 2 б.	
ПК-3 Способен управлять эффективностью и рисками инвестиционного проекта	ПК-3.1 Способен определять операции для реализации инвестиционных проектов, планировать этапы и осуществлять контроль качества реализации инвестиционных проектов Знать: способы определения операций для реализации инвестиционных проектов, планирования этапов и осуществления контроля качества реализации инвестиционных проектов	Полно раскрыты основные способы определения операций для реализации инвестиционных проектов, планировать этапы и осуществлять контроль качества реализации инвестиционных проектов	Не совсем полно раскрыты способы определения операций для реализации инвестиционных проектов, планировать этапы и осуществлять контроль качества реализации инвестиционных проектов	Фрагментарные, не систематизированные, плохо применяемые знания о способах определения операций для реализации инвестиционных проектов, планировать этапы и осуществлять контроль качества реализации инвестиционных проектов	Отсутствие сформированных знаний о способах определения операций для реализации инвестиционных проектов, планировать этапы и осуществлять контроль качества реализации инвестиционных проектов	2-5
	ПК-3.1 Способен определять операции для реализации инвестиционных проектов, планировать этапы и осуществлять контроль качества реализации инвестиционных проектов Уметь: определять операции для реализации инвестиционных проектов, планировать этапы и осуществлять контроль качества	Сформировано умение определять операции для реализации инвестиционных проектов, планировать этапы и осуществлять контроль качества реализации инвестиционных	В целом сформировано умение определять операции для реализации инвестиционных проектов, планировать этапы и осуществлять	Частично сформировано умение определять операции для реализации инвестиционных проектов, планировать этапы и осуществлять контроль качества реализации инвестиционных	Не сформировано умение определять операции для реализации инвестиционных проектов, планировать этапы и осуществлять контроль качества реализации инвестиционных проектов	

Код и наименование компетенции	Индикаторы достижения	Критерии оценивания уровня сформированности компетенций				Итого:
		Высокий (верно и в полном объеме) - 5 б.	Хороший (с незначительными замечаниями) - 4 б.	Достаточный (на базовом уровне, с ошибками) - 3 б.	Недостаточный (содержит большое количество ошибок/ответ не дан) – 2 б.	
	реализации инвестиционных проектов	проектов	контроль качества реализации инвестиционных проектов	проектов		
ПК-3.1	Способен определять операции для реализации инвестиционных проектов, планировать этапы и осуществлять контроль качества реализации инвестиционных проектов Владеть: навыками определения операций для реализации инвестиционных проектов, планирования этапов и осуществления контроля качества реализации инвестиционных проектов	Полностью сформировано владение навыками определения операций для реализации инвестиционных проектов, планирования этапов и осуществления контроля качества реализации инвестиционных проектов	В целом владеет навыками определения операций для реализации инвестиционных проектов, планирования этапов и осуществления контроля качества реализации инвестиционных проектов	Фрагментарное, не системное применение навыков определения операций для реализации инвестиционных проектов, планирования этапов и осуществления контроля качества реализации инвестиционных проектов	Отсутствуют сформированные навыки определения операций для реализации инвестиционных проектов, планирования этапов и осуществления контроля качества реализации инвестиционных проектов	
ПК-3.2	Способен выявлять, оценивать и управлять рисками инвестиционного проекта Знать: основы оценки и управления рисками инвестиционного проекта	Полно раскрыты основы оценки и управления рисками инвестиционного проекта	Не совсем полно раскрыты основы оценки и управления рисками инвестиционного проекта	Фрагментарные, не систематизированные, плохо применяемые знания об основах оценки и управления рисками инвестиционного проекта	Отсутствие сформированных знаний об основах оценки и управления рисками инвестиционного проекта	2-5
ПК-3.2	Способен выявлять, оценивать и управлять рисками инвестиционного проекта	Сформировано умение проводить оценку рисков	В целом сформировано умение проводить	Частично сформировано умение проводить оценку	Не сформировано умение проводить оценку рисков	

Код и наименование компетенции	Индикаторы достижения	Критерии оценивания уровня сформированности компетенций				Итого:
		Высокий (верно и в полном объеме) - 5 б.	Хороший (с незначительными замечаниями) - 4 б.	Достаточный (на базовом уровне, с ошибками) - 3 б.	Недостаточный (содержит большое количество ошибок/ответ не дан) – 2 б.	
	Уметь: проводить оценку рисков инвестиционного проекта	инвестиционного проекта	оценку рисков инвестиционного проекта	рисков инвестиционного проекта	инвестиционного проекта	
	ПК-3.2 Способен выявлять, оценивать и управлять рисками инвестиционного проекта Владеть: навыками выявления, оценки и управления рисками инвестиционного проекта	Полностью сформировано владение навыками выявления, оценки и управления рисками инвестиционного проекта	В целом владеет навыками выявления, оценки и управления рисками инвестиционного проекта	Фрагментарное, не системное применение навыков выявления, оценки и управления рисками инвестиционного проекта	Отсутствуют сформированные навыки выявления, оценки и управления рисками инвестиционного проекта	

### Шкала оценивания:

Оценка	Баллы	Уровень сформированности компетенции
отлично	10	высокий
хорошо	8-9	хороший
удовлетворительно	5-7	достаточный
неудовлетворительно	менее 5	недостаточный

### **13.3. Материалы для подготовки к промежуточной аттестации**

Для проверки сформированности компетенции (части компетенции – индикатора): ПК-3.1, ПК-3.2.

#### **Вопросы к экзамену:**

1. Сущность инвестиционной стратегии, процесс ее разработки
2. Значение инвестиционной стратегии в развитии предприятия
3. Взаимосвязь инвестиционной стратегии с другими элементами стратегического выбора предприятия
4. Структура инвестиций на микроуровне
5. Необходимость классификации инвестиционной стратегии
6. Классификация инвестиционной стратегии
7. Инвестиционные ресурсы предприятия, их виды
8. Разработка стратегии формирования инвестиционных ресурсов
9. Определение общего объема необходимых инвестиционных ресурсов
10. Выбор эффективных методов финансирования отдельных реальных инвестиционных проектов
11. Обеспечение необходимого объема привлечения собственных и заемных инвестиционных ресурсов
12. Оптимизация структуры источников формирования инвестиционных ресурсов
13. Соотношение различных форм инвестирования на этапах формирования инвестиционной стратегии
14. Функциональная направленность деятельности предприятия и ее влияние на формирование инвестиционной стратегии
15. Влияние стадии жизненного цикла предприятия и его размеров на формирование инвестиционной стратегии
16. Характер стратегических изменений операционной деятельности и его учет при формировании инвестиционной стратегии
17. Влияние прогнозируемой ставки процента на финансовом рынке и темпов инфляции на формирование инвестиционной стратегии
18. Работа на первом этапе формирования инвестиционной стратегии при учете отраслевой направленности
19. Работа на втором этапе формирования инвестиционной стратегии при учете отраслевой направленности
20. Работа на третьем этапе формирования инвестиционной стратегии при учете отраслевой направленности
21. Оценочные показатели, рассматриваемые в качестве результатов проведения оценки формирования инвестиционной стратегии при учете отраслевой направленности
22. Стратегические цели инвестиционной деятельности и требования, предъявляемые к ним

23. Классификация стратегических целей инвестиционной деятельности по признакам: ожидаемому эффекту, функциональным направлениям
24. Классификация стратегических целей инвестиционной деятельности по признакам: объектам стратегического управления, направленности результатов
25. Классификация стратегических целей инвестиционной деятельности по признакам: приоритетному значению, ожидаемому конечному результату и направленности воспроизводственного процесса
26. Инвестиционная политика и принципы ее формирования
27. Этапы планирования и разработки инвестиционной стратегии компании
28. Факторы, определяющие содержание инвестиционной политики
29. Инвестиционный бюджет предприятия
30. Бюджет инвестиционного проекта
31. Инвестиционный план и его этапы
32. Прогнозирование инвестиционной деятельности
33. Текущее и оперативное планирование инвестиционной деятельности
34. Бизнес-план инвестиционного проекта
35. Оценка эффективности инвестиционной стратегии на микроуровне
36. Критерии и показатели оценки эффективности использования ресурсного потенциала предприятия
37. Инвестиционный проект и программы как объекты управления, их характеристики.
38. Существующие трактовки понятия инвестиционный проект.
39. Признаки инвестиционного проекта.
40. Взаимосвязь целей и задач инвестиционного проекта.
41. Типы инвестиционных проектов: классификационные признаки и классификации проектов; инвестиционные, инновационные и венчурные проекты.
42. Системный подход к управлению инвестиционными проектами.
43. Управление инвестиционными проектами и управление изменениями.
44. Управление инвестиционными проектами и управление развитием.
45. Разновидности и классификация инвестиционных проектов и программ.
46. Экономические аспекты инвестиционного проекта.
47. Факторы, влияющие на успех и неудачи инвестиционного проекта.
48. Взаимосвязь жизненных циклов инвестиционного проекта, продукта и организации.
49. Состав и содержание работ основных фаз жизненного цикла инвестиционного проекта.
50. Внутренняя среда инвестиционного проекта.
51. Оценка риска при планировании инвестиционного проекта.

52. Освоение и использование управления инвестиционными проектами в организации.

53. Реализация инвестиционного проекта, контроль, этапы, условия, организация реализации инвестиционного проекта.

54. Принципы выбора направления инвестирования в целях обеспечения роста компании.

55. Мониторинг инвестиционного проекта.

56. Контроль хода исполнения инвестиционных проектов

57. Содержание бизнес-плана инвестиционного проекта, программы.

58. Поэтапный контроль реализации бизнес-плана инвестиционного проекта.

**Образцы тестовых заданий для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины, а также для контроля самостоятельной работы:**

1. Понятие "инвестиции" можно рассматривать как:

А. Часть совокупных расходов, направленных на новые средства производства, прирост товарно - материальных запасов, вложения в финансовые активы и т.п.

Б. Вложения средств в ценные бумаги на сравнительно длительный период времени

В. Затраты денежных средств, направленных на воспроизводство капитала, его становление и расширение

Г. Вложения финансовых ресурсов в ремонт производственных зданий.

2. Инвестиционный климат - это:

А. набор оптимальных условий для осуществления инвестиционно-экономических процессов;

Б. благоприятная инвестиционная среда для осуществления финансовых и реальных инвестиций;

В. совокупность законодательных, социально-экономических, финансовых, политических и географических факторов, присущих данной стране (региону, отрасли), которые оказывают существенное влияние на инвестиционную активность реальных и потенциальных инвесторов.

3. Государственное регулирование инвестиционной деятельности включает:

А. Управление государственными инвестициями;

Б. Регулирование условий инвестиционной деятельности;

В. Контроль за соблюдением условий инвестиционной деятельности всеми ее субъектами;

Г. Все ответы верные.

4. Модель рынка ценных бумаг это - ... (продолжите предложение).

5. В каких формах осуществляется контроль уполномоченным органом за соблюдением условий контрактов:

А. камеральный контроль и контроль с посещением объекта

инвестиционной деятельности;

Б. только камеральный контроль;

В. осуществляется аудиторская проверка инвестиционной деятельности;

Г. контроль не осуществляется.

6. Какой вид институционального финансирования снижает риск банкротства:

А. за счет выпуска акций предприятия;

Б. за счет выделения проекта на отдельный баланс.

7. Инвестиционная стадия инвестиционного проекта включает:

А. Выбор проектной организации, подготовку проектных чертежей и моделей объекта;

Б. Детализированный расчет стоимости;

В. Предварительные планы проектных и строительных работ;

Г. Детальные чертежи и спецификации, схемы строительной площадки;

Д. Все ответы верные.

8. Среди многообразия видов эффективности проектов можно выделить:

А. Экономическую эффективность;

Б. Экологическую эффективность;

В. Социальную эффективность;

Г. Все ответы верные.

9. Инвестиционный риск:

А. риск, связанный с вложением средств в реальные инвестиционные проекты;

Б. вероятность возникновения непредвиденных финансовых расходов в ситуации неопределенности условий инвестиционной деятельности;

В. снижение прибыли, доходов, потери капитала и др. ;

Г. вероятность снижения инвестиционной активности.

10. Как учитывается риск в инвестиционном проектировании:

А. в денежных потоках;

Б. в ставке дисконтирования;

В. и там и там;

Г. или там, или там.

11. При формировании инвестиционного портфеля инвестор должен:

А. Выбрать адекватные ценные бумаги, то есть такие, которые бы давали максимально возможную доходность и минимально допустимый риск;

Б. Определить, в ценные бумаги, каких эмитентов следует вкладывать денежные средств;

В. Диверсифицировать инвестиционный портфель;

Г. Все ответы верные.

12. Отцом современной “портфельной теории”, касающейся методов сбалансирования рисков и экономической выгоды при выборе рискованных инвестиций считается:



А. А. Д. Тобин;  
Б. Д. Дерлоу;  
В. С. Тарабан;  
Г. Г. Марковиц.

13. Инвестиционный проект представляет собой комплекс взаимосвязанных мероприятий, предполагающий:

А. Определенные вложения капитала в течение ограниченного времени с целью получения доходов в будущем;

Б. Разработку и реализацию программы инвестирования на будущее;

В. Высвобождение оборотных средств и переориентация производственных мощностей.

14. Под инвестиционной стратегией компании следует понимать:

А. деятельность путем формирования инвестиционного портфеля компании;

Б. реализации отдельных инвестиционных программ и проектов;

В. формирование системы долгосрочных целей инвестиционной деятельности и выбор наиболее эффективных путей их достижения;

Г. набор правил для принятия решений, которыми организация руководствуется в ходе осуществления инвестиционных проектов.

15. Прямые инвестиции выступают как вложения в уставные капиталы предприятий с целью:

А. Установления непосредственного контроля и управления объектом инвестирования;

Б. Расширения материально-производственных запасов предприятия;

В. Расширения сферы деятельности предприятия.

16. Оценка коммерческой эффективности базируется на следующих основных принципах:

А. Используются предусмотренные проектом постоянные или переменные цены на товары и услуги;

Б. Денежные потоки рассчитываются в валютах, в которых в проекте предусматривается покупка ресурсов и оплата продукции;

В. В случае, если проект предусматривает и производство и потребление некой продукции, в расчете учитываются только производственные затраты;

Г. В расчетах учитываются налоги, сборы, отчисления, предусмотренные Законодательством;

Д. Все ответы верные.

17. На инвестиционной стадии инвестиционного проекта определяются:

А. Генеральный подрядчик и субподрядчики;

Б. Утверждается план платежей;

В. Оформляются краткосрочные займы для оплаты субподрядчиков и поставщиков;

Г. Все ответы верные.

18. Этап жизненного цикла инвестиционного проекта, заключающийся в

себе процесс инвестирования проекта это:

А. Период времени между началом реализации проекта и моментом его выхода на запланированную производственную мощность;

Б. Период времени формирования инвестиционного замысла и определения инвестиционных возможностей;

В. Период времени формирования инвестиционного замысла и начала реализации проекта.

19. Алгоритмизация процесса разработки стратегий :

А. процесс разработки альтернативных вариантов ;

Б. система формализованных процедур выполнения всех этапов разработки стратегии компании ;

В. процесс выбора одного или нескольких вариантов перспективных путей достижения целей компании ;

Г. нахождение алгоритмов решения задач оптимального планирования ресурсов.

20. На инвестиционной фазе инвестиционного проекта важное значение имеет:

А. Определение необходимых объемов инвестиций;

Б. Обоснование целесообразности инвестиций;

В. Поиск инвесторов;

Г. Разработка плана и определение сроков финансирования;

Д. Все ответы верные.

21. Важнейшей частью эксплуатационной стадии инвестиционного проекта является:

А. Закуп сырья, материалов для производства;

Б. Поиск ниш на рынке для сбыта продукции;

В. Проведение маркетинговых исследований;

Г. Все ответы верные.

22. Что определяет анализ чувствительности проекта:

А. критические значения параметров проекта, при которых  $NPV=0$ ;

Б. влияние каждого параметра проекта на его показатели эффективности.

23. Конъюнктура инвестиционного рынка:

А. характеризуется цикличностью;

Б. не характеризуется цикличностью;

В. характерны две стадии.

24. Под управлением инвестиционным портфелем понимается совокупность методов, которые обеспечивают:

А. Сохранение первоначально вложенных средств;

Б. Достижение максимально возможного уровня доходности;

В. Снижение уровня риска;

Г. Все ответы верные.

25. Финансовые инвестиции представляют собой:

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

Б. Вложения средств в основной капитал  
В. Вложения средств в оборотный капитал  
Г. Приобретение таких активов как ценные бумаги, золото, иностранная валюта, произведения искусства и т.п. в целях получения финансовой отдачи в виде дивидендов или увеличения капитала

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

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

Б. Руководствуясь национальными интересами государства, ничего не возмещая;

В. Полностью возместить убытки, причиненные субъектам инвестиционной деятельности;

Г. Возмещать убытки лишь инвесторам из стран СНГ.

27. Основатель современной инвестиционной теории:

А. Джеймс Тобин;

Б. Гарри Марковиц;

В. Дж. М. Кейнс.

28. Процесс разработки инвестиционной стратегии предприятия начинается с:

А. анализа внешней среды;

Б. определения общего периода формирования инвестиционной стратегии;

В. оценки уровня инвестиционных рисков.

29. Какие существуют способы регулирования инвестиционных правоотношений:

А. валютное регулирование и лицензионное регулирование;

Б. налоговое и таможенное регулирование;

В. валютное, налоговое и таможенное регулирование;

Г. валютное, налоговое, лицензионное регулирование и таможенное регулирование.

30. Государство может влиять на инвестиционную активность при помощи:

А. Амортизационной политики;

Б. Научно-технической политики;

В. Политики в отношении иностранных инвестиций;

Г. Все ответы верные.

31. Инвестиции - это:

А. все виды имущества предназначенные для личного потребления;

Б. все виды имущества используемые для предпринимательской деятельности;

В. все виды имущества (кроме товаров, предназначенных для личного потребления), включая предметы финансового лизинга с момента заключения договора лизинга, а также права на них, вкладываемые инвестором в уставной капитал юридического лица или увеличение

фиксированных активов, используемые для предпринимательской деятельности;

32. Совокупность правовых норм, регулирующих общественные отношения по поводу привлечения и использования и контроля за инвестициями и осуществляемой инвестиционной деятельностью, а также отношения, связанные с ответственностью инвесторов за действия:

- А. отрасль права;
- Б. система законодательства;
- В. научная дисциплина;
- Г. учебная дисциплина.

33. Понятие инвестиционного соглашения или договора в современном российском законодательстве:

- А. содержится в Законе об инвестиционной деятельности;
- Б. содержится в ГК РФ;
- В. не существует;
- Г. верного варианта ответа нет.

34. Чем отличается инвестирование от сбережения:

- А. направлением вложения активов;
- Б. уровнем доходности;
- В. целями.

35. Для какого типа инвесторов характерная средняя степень инвестиционного риска:

- А. консервативного;
- Б. умеренно агрессивного;
- В. агрессивного;
- Г. нерационального.

36. Этап жизненного цикла инвестиционного проекта, объединяющий в себе период времени между выводом проекта на производственную мощность и его ликвидацией называется:

- А. Эксплуатационным;
- Б. Инвестиционным;
- В. Завершающим.

37. Для сравнения каких инвестиционных проектов применяется наименьшее общее кратное сроков жизни:

- А. с разными объемами инвестиций;
- Б. различной продолжительности;
- В. с разными уровнями риска.

38. Чистые инвестиции - это:

- А. сумма валовых инвестиций, уменьшенная на сумму амортизационных отчислений в определенном периоде;
- Б. общий объем инвестированных средств;
- В. сумма валовых инвестиций, уменьшенная на сумму материальных затрат в определенном периоде.

39. Приобретение акций, векселей и иных ценных бумаг, составляющих менее 10% в общем акционерном капитале конкретных

российских предприятий:

- А. портфельная инвестиция;
- Б. прямая инвестиция;
- В. капитальные вложения;
- Г. смешанные инвестиции.

40. Выполняемые на инвестиционной стадии инвестиционного проекта многовариантные расчеты позволяют выбрать:

- А. Конкретный проект;
- Б. Технологию проекта и оборудование;
- В. Организацию строительства;
- Г. Все ответы верные.

41. К реальным инвестициям относятся:

- А. Вложения средств в оборотный капитал;
- Б. Вложения в основной капитал;
- В. Вложения средств в ценные бумаги;
- Г. Вложения в нематериальные активы.

42. Одним из принципов разработки инвестиционной стратегии является:

- А. учет базовых стратегий операционной деятельности предприятия;
- Б. наличие расчетно-финансовых документов, необходимых для осуществления долгосрочных инвестиций;
- В. возможность анализа инвестиционных возможностей предприятия.

43. Когда возникло международно-правовое регулирование иностранных инвестиций:

- А. в 17 веке;
- Б. в 18 веке;
- В. в 19 веке;
- Г. в 20 веке.

44. Инвестиционные правоотношения классифицируются на следующие виды:

- А. имущественные и личные неимущественные;
- Б. вещные и обязательственные;
- В. абсолютные и относительные;
- Г. имущественные, неимущественные, вещные, обязательственные, абсолютные и относительные.

45. Материальные или нематериальные блага, по поводу которых возникают отношения в процессе руководства и осуществления инвестиционной деятельности:

- А. инвестиции;
- Б. объекты инвестиционной деятельности;
- В. инвесторы;
- Г. объекты гражданских прав.

46. Входит ли в понятие риска превышение фактических доходов на ожидаемыми?

- А. да;

Б. нет.

47. Основными затратами эксплуатационной стадии инвестиционного проекта являются затраты на:

- А. Производство продукции;
- Б. Подготовку проектных чертежей;
- В. Подготовку моделей объекта.

48. При определении социальных результатов инвестиционного проекта, в расчете эффективности инвестиционного проекта отражаются:

- А. Изменение числа рабочих мест в регионе;
- Б. Улучшение жилищных и культурно-бытовых условий работающих;
- В. Изменение надежности снабжения некоторыми товарами населения регионов или населенных пунктов;
- Г. Изменение условий труда работающих;
- Д. Все ответы верные.

49. Инвестиционные проекты по целям их освоения подразделяются на:

- А. тактические и стратегические;
- Б. краткосрочные и долгосрочные;
- В. государственные и частные.

50. К числу институциональных методов регулирования инвестиционного портфеля относится:

- А. Установление требований к размеру собственных средств профессиональных участников фондового рынка;
- Б. Регулирование структуры активов и пассивов;
- В. Ограничение на участие в рискованных операциях;
- Г. Все ответы верные.

#### **13.4. Критерии оценки для проведения экзамена по дисциплине**

Оценка «отлично» выставляется студенту, если он в полном объеме раскрывает способы определения операций для реализации инвестиционных проектов, планировать этапы и осуществлять контроль качества реализации инвестиционных проектов; умеет определять операции для реализации инвестиционных проектов, планировать этапы и осуществлять контроль качества реализации инвестиционных проектов; полностью владеет навыками определения операций для реализации инвестиционных проектов, планирования этапов и осуществления контроля качества реализации инвестиционных проектов; в полном объеме раскрывает основы оценки и управления рисками инвестиционного проекта; умеет проводить оценку рисков инвестиционного проекта; полностью владеет навыками выявления, оценки и управления рисками инвестиционного проекта.

Оценка «хорошо» ставится студенту, если он не совсем полно раскрывает способы определения операций для реализации инвестиционных проектов, планировать этапы и осуществлять контроль качества реализации инвестиционных проектов; в целом умеет определять операции для реализации инвестиционных проектов, планировать этапы и осуществлять

контроль качества реализации инвестиционных проектов; в целом владеет навыками определения операций для реализации инвестиционных проектов, планирования этапов и осуществления контроля качества реализации инвестиционных проектов; не совсем полно раскрывает основы оценки и управления рисками инвестиционного проекта; в целом умеет проводить оценку рисков инвестиционного проекта; в целом владеет навыками выявления, оценки и управления рисками инвестиционного проекта.

Оценка «удовлетворительно» ставится студенту, если у него фрагментарные, не систематизированные, плохо применяемые знания о способах определения операций для реализации инвестиционных проектов, планировать этапы и осуществлять контроль качества реализации инвестиционных проектов; частично сформировано умение определять операции для реализации инвестиционных проектов, планировать этапы и осуществлять контроль качества реализации инвестиционных проектов; фрагментарное, не системное применение навыков определения операций для реализации инвестиционных проектов, планирования этапов и осуществления контроля качества реализации инвестиционных проектов; фрагментарные, не систематизированные, плохо применяемые знания об основах оценки и управления рисками инвестиционного проекта; частично сформировано умение проводить оценку рисков инвестиционного проекта; фрагментарное, не системное применение навыков выявления, оценки и управления рисками инвестиционного проекта.

Оценка «неудовлетворительно» ставится студенту если у него отсутствуют знания о способах определения операций для реализации инвестиционных проектов, планировать этапы и осуществлять контроль качества реализации инвестиционных проектов; не сформировано умение определять операции для реализации инвестиционных проектов, планировать этапы и осуществлять контроль качества реализации инвестиционных проектов; отсутствуют сформированные навыки определения операций для реализации инвестиционных проектов, планирования этапов и осуществления контроля качества реализации инвестиционных проектов; отсутствуют знания об основах оценки и управления рисками инвестиционного проекта; не сформировано умение проводить оценку рисков инвестиционного проекта; отсутствуют навыки выявления, оценки и управления рисками инвестиционного проекта.

Перевод в оценки по экзамену осуществляется по следующей шкале:

- с 86 до 100 % – «отлично»;
- с 71 до 85 %– «хорошо»;
- с 50 до 70 % – «удовлетворительно»;
- менее 50% - «неудовлетворительно».

## **14. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля и текущей аттестации по дисциплине**

Для проверки сформированности компетенции (части компетенции – индикатора): ПК-3.1, ПК-3.2.

### **14.1. Материалы для текущего контроля**

**Тема 1. Понятие инвестиций их виды, инвестиционный процесс и его участники. Основы действующей нормативно-правовой базы (ПК-3.1, ПК-3.2)**

#### **Вопросы для опроса**

1. Экономическое содержание инвестиций.
2. Цели реальных инвестиций.
3. Инвестиционный процесс, его структура.
4. Финансовые институты и финансовые рынки.
5. Основные шаги инвестирования.
6. Понятие диверсификации, и ее виды.
7. Участники инвестиционного процесса.
8. Источники финансирования инвестиционного капитала и определение их оптимального соотношения.
9. Понятие регресса и его виды.
10. Продолжительность экономической жизни инвестиций.

#### **Тесты**

1. Понятие "инвестиции" можно рассматривать как:
  - А. Часть совокупных расходов, направленных на новые средства производства, прирост товарно- материальных запасов, вложения в финансовые активы и т.п.
  - Б. Вложения средств в ценные бумаги на сравнительно длительный период времени
  - В. Затраты денежных средств, направленных на воспроизводство капитала, его становление и расширение
  - Г. Вложения финансовых ресурсов в ремонт производственных зданий.
2. Финансовые инвестиции представляют собой:
  - А. Вложения средств в различные финансовые активы (вложения в ценные бумаги, банковские счета и др.) в целях извлечения прибыли
  - Б. Вложения средств в основной капитал
  - В. Вложения средств в оборотный капитал
  - Г. Приобретение таких активов как ценные бумаги, золото, иностранная валюта, произведения искусства и т.п. в целях получения финансовой отдачи в виде дивидендов или увеличения капитала
3. К реальным инвестициям относятся:
  - А. Вложения средств в оборотный капитал



- Б. Вложения в основной капитал
  - В. Вложения средств в ценные бумаги
  - Г. Вложения в нематериальные активы
4. Субъектами инвестиционной деятельности являются:
- А. Только организации, реализующие конкретные инвестиционные проекты
  - Б. Представители организаций, контролирующих правомерность осуществления инвестиционных проектов
  - В. Инвесторы, заказчики, исполнители работ и другие участники инвестиционной деятельности
  - Г. Бизнес-планы предприятий
5. Под инвестиционной средой следует понимать:
- А. Внутренние факторы развития производства, влияющие на инвестиционную активность
  - Б. Совокупность экономических, политических, социальных, правовых, технологических и других условий, способствующих расширенному воспроизводству
  - В. Внешние факторы роста объема инвестиций
  - Г. Принципы формирования портфеля ценных бумаг
6. В зависимости от формы собственности различают следующие виды инвестиций:
- А. Частные, государственные (в том числе смешанные)
  - Б. Иностранные
  - В. Акционерные, корпоративные и т.п.
  - Г. Независимые
7. Государственное регулирование инвестиционной деятельности предполагает:
- А. Утверждение и финансирование ИП, финансируемых за счет средств федерального бюджета и средств бюджетов субъектов РФ
  - Б. Проведение экспертизы ИП и их размещение на конкурсной основе финансовыми государственными структурами
  - В. Формирование перечня строек (ИП), предназначенных для федеральных государственных нужд
  - Г. Расширение использования средств населения и иных внебюджетных источников финансирования жилищного строительства и других объектов социально-культурного назначения
  - Д. Создание и развитие сети информационно-аналитических центров, отражающих инвестиционную деятельность в регионах
  - Е. Предоставление концессий российским и зарубежным инвесторам по итогам торгов (аукционов, конкурсов)
  - Ж. Формирование правовой базы инвестиционной деятельности
3. Контроль за денежными потоками предприятия в процессе осуществления инвестиционного проекта
8. В случае национализации объектов капиталовложений государство, в соответствии с нашим законодательством, обязано:

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

Б. Руководствуясь национальными интересами государства, ничего не возмещая

В. Полностью возместить убытки, причиненные субъектам инвестиционной деятельности

Г. Возмещать убытки лишь инвесторам из стран СНГ

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

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

Б. Принимать участие в приватизации объектов государственной и муниципальной собственности

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

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

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

А. Безрисковые и высокорисковые

Б. Низкорисковые и среднерисковые

В. Народнохозяйственные и региональные

Г. Региональные и внутрипроизводственные

### **Решение задач**

1. Инвестиционный проект требует затрат 850 тыс. руб. и обеспечивает следующий потенциальный доход: 1 год – 85 тыс. руб.; 2 год – 300 тыс. руб.; 3 год – 400 тыс. руб.; 4 год – 500 тыс. руб.; 5 год – 600 тыс. руб. Ставка дисконта – 12%.

Рассчитайте простой и дисконтированный периоды окупаемости инвестиционного проекта

2. Организация собирается вложить средства в приобретение технологической линии в размере 60 млн руб. Ожидается, что после пуска линии ежегодные поступления после вычета налогов составят 20 млн руб. Работа оборудования рассчитана на 5 лет. Принятая норма дисконта 12%. Определить индекс доходности дисконтированных инвестиций

3. Затраты по проекту «Антей» составляют 2000 млн руб., ожидаемый доход в течение 7 лет по 400 млн руб. ежегодно. Инвестиции осуществляются в течении трех лет и составляют 30%, 50% и 20% соответственно от стоимости проекта. Сбербанк предлагает 6% годовых по срочным вкладам продолжительностью 1 год.

Рассчитать модифицированную ставку доходности проекта.

## **Тема 2. Сущность инвестиционной стратегии, и ее основные понятия (ПК-3.1, ПК-3.2)**

### **Вопросы для опроса**

1. Основные понятия и сущность инвестиционной стратегии.

2. Инвестиционная стратегия и инвестиционный анализ.
3. Понятия развития субъекта экономической деятельности и экономических изменений.
4. Понятия, состояние и перспективы развития инвестиционного рынка.

### **Тесты**

1. Инвестиционная стратегия представляет собой:
  - А. механизм реализации долгосрочных капитальных вложений;
  - Б. систему долгосрочных целей инвестиционной деятельности предприятия, определяемых общими задачами его развития и инвестиционной идеологией;
  - В. совокупность организационных, технических и методических мероприятий по реализации перспективных инвестиционных проектов и программ.
2. Обеспечение выхода на «критическую массу инвестиций» происходит в следующем периоде жизненного цикла предприятия:
  - А. «юность»;
  - Б. «детство»;
  - В. «ранняя зрелость».
3. Основатель современной инвестиционной теории:
  - А. Джеймс Тобин;
  - Б. Гарри Марковиц;
  - В. Дж. М. Кейнс.
4. Одним из параметров стратегического инвестиционного уровня предприятия является:
  - А. благоприятный инвестиционный климат;
  - Б. стадия жизненного цикла предприятия;
  - В. уровень стратегического мышления собственников и инвестиционных менеджеров предприятия.
5. Инвестиционный климат - это:
  - А. набор оптимальных условий для осуществления инвестиционно-экономических процессов;
  - Б. благоприятная инвестиционная среда для осуществления финансовых и реальных инвестиций;
  - В. совокупность законодательных, социально-экономических, финансовых, политических и географических факторов, присущих данной стране (региону, отрасли), которые оказывают существенное влияние на инвестиционную активность реальных и потенциальных инвесторов.
6. Одним из принципов разработки инвестиционной стратегии является:
  - А. учет базовых стратегий операционной деятельности предприятия;
  - Б. наличие расчетно-финансовых документов, необходимых для осуществления долгосрочных инвестиций;
  - В. возможность анализа инвестиционных возможностей предприятия.
7. Статическим методом оценки инвестиций является:

- А. метод расчета внутренней нормы прибыли;
  - Б. дисконтирование денежных потоков;
  - В. метод расчета периода окупаемости инвестиций.
8. В основе принятия стратегических инвестиционных решений лежат:
- А. подготовка и квалификация инвестиционных менеджеров;
  - Б. приемлемые взаимоотношения с конкурентной средой;
  - В. наличие свободных финансовых ресурсов.
9. Процесс разработки инвестиционной стратегии предприятия начинается с:
- А. анализа внешней среды;
  - Б. определения общего периода формирования инвестиционной стратегии;
  - В. оценки уровня инвестиционных рисков.
10. Одним из требований к стратегической инвестиционной цели является:
- А. реальность;
  - Б. возможность оценки;
  - В. стабильность.

### **Решение задач**

1. Рассчитать ставку доходности по проекту «Дон», затраты по которому в течение двух лет составят по 1800 млн руб. ежегодно. Предполагаемый поток доходов: 1 год – 600 млн руб.; 2 год – 750 млн руб.; 3 год – 721 млн руб.; 4 год – 750 млн руб.; 5 год – 400 млн руб.; 6 год – 600 млн руб.; 7 год – 700 млн руб.; 8 год – 756 млн руб.; 9 год – 583 млн руб.; 10 год – 504 млн руб.; 11 год – 2443 млн руб.; 12 год – 8% годовых; 13 год – 8% годовых; 14 год – 8% годовых; 15 год – 0% годовых; 16 год – 1 год; 17 год – 2 год; 18 год – 3 год; 19 год – 4 год; 20 год – 5 год; 21 год – 116 млн руб.; 22 год – 2 год; 23 год – 1000 млн руб.; 24 год – 3 год; 25 год – 1500 млн руб.; 26 год – 4 год; 27 год – 2000 млн руб. Доходность годового срочного вклада 5% годовых. Доходность по проектам, уже осуществленным инвестором, составила 15%. Изменение инвестиционного климата снизит доходность на 3%.

2. Затраты по проекту «Альфа» 2100 млн.руб., доходы в течение пяти лет – ежегодно 600 млн руб., ставка дисконта 8%. Определить индекс рентабельности и дисконтированный период окупаемости проекта.

3. Предприятие рассматривает инвестиционный проект, который предполагает единовременные капитальные вложения в сумме 45 млн руб. Денежные поступления предусматриваются в течение четырех лет в следующих размерах: 12 млн руб., 15 млн руб., 18 млн руб., 18 млн руб. Нижняя граница ставки дисконтирования – 10%, верхняя граница – 15%. Найти значение внутренней нормы доходности.

## **Тема 3. Корпоративные инвестиционные стратегии (ПК-3.1, ПК-3.2)**

### **Вопросы для опроса**

1. Виды инвестиционных стратегий на микроуровне.
2. Развитие предприятия и роль в нем инвестиционной стратегии.
3. Человеческий капитал предприятия, его значение и роль.

4. Модель роста выпуска продукции предприятия с учетом его инновационного и организационного потенциалов.
5. Патентные стратегии корпораций.
6. Особенности развития корпоративного управления в РФ.
7. Предприятие как открытая и закрытая системы. Состояние основных фондов предприятий.

### Тесты

1. Задачи корпоративной стратегии — это:
  - А. разработка стратегии НИР и ОКР ;
  - Б. разработка стратегии развития человеческих ресурсов;
  - В. общее стратегическое развитие — рост, стабильность, сокращения;
  - Г. портфельный анализ и распределение ресурсов;
  - Д. диверсификация производства ;
  - Е. решения о слиянии, вхождении, приобретении или продаже бизнеса.
2. Алгоритмизация процесса разработки стратегий :
  - А. процесс разработки альтернативных вариантов ;
  - Б. система формализованных процедур выполнения всех этапов разработки стратегии компании ;
  - В. процесс выбора одного или нескольких вариантов перспективных путей достижения целей компании ;
  - Г. нахождение алгоритмов решения задач оптимального планирования ресурсов.
3. Что относится к собственным источникам финансирования инвестиций?
  - А. поступления от эмиссии облигаций;
  - Б. поступления от эмиссии акций.
4. Какой вид институционального финансирования снижает риск банкротства?
  - А. за счет выпуска акций предприятия;
  - Б. за счет выделения проекта на отдельный баланс.
5. Чем отличается инвестирование от сбережения?
  - А. направлением вложения активов;
  - Б. уровнем доходности;
  - В. целями.
6. В чем измеряется чистая текущая стоимость проекта?
  - А. денежных единицах;
  - Б. %.
7. Являются ли методы государственного регулирования инвестиционной деятельности факторами, влияющими на инвестиционную привлекательность региона?
  - А. да;
  - Б. нет.
8. Кто из субъектов инвестиционного дела должен обеспечивать целевое использование инвестированных средств?

- А. инвесторы;
- Б. заказчики;
- В. подрядчики;
- Г. пользователи.

9. Для какого типа инвесторов характерная средняя степень инвестиционного риска?

- А. консервативного;
- Б. умеренно агрессивного;
- В. агрессивного;
- Г. нерационального.

10. Входит ли в понятие риска превышение фактических доходов на ожидаемыми?

- А. да;
- Б. нет.

### **Решение задач**

1. Ссуда выдается по простой учетной ставке, равной 7%. Заемщик должен через 288 дней возвратить 20 тыс. руб. Определить при годовом уровне инфляции 40% и  $K = 366$  дней: а) учетную ставку, компенсирующую потери от инфляции; б) выдаваемую сумму; в) величину дисконта. 10. Вексель учтен в банке за 62 дня до срока погашения. Определить значение учетной ставки, обеспечивающее доходность банку на уровне учетной ставки 7% годовых, если известно, что годовой уровень инфляции составляет 35% ( $K = 360$  дней).

2. Инвестор приобрел облигацию (номинал 1000 руб.) с переменным купоном по курсу 108,15%, а спустя 7 календарных дней продал за 114,86%. Определить размер налога на прибыль (ставка налога 20%), полученную в результате этих операций, если величина купонного дохода 97,12% годовых. (Разница между ценой продажи и покупки в пределах накопленного купонного дохода налогом не облагается.) Число дней в году 365. Все цены приведены с учетом накопленного купонного дохода.

3. Прирост накопленного купонного дохода по ОФЗ-ПК серии «А» за несколько дней составил 105 000 руб. ОФЗ-ПК серии «В» для аналогичного прироста накопленного купонного дохода потребовалось на 2 дня больше. При этом ежедневный прирост накопленного купонного дохода у облигаций серии «В» на 6000 руб. меньше, чем у облигаций серии «А». Определить величину текущего купонного дохода у облигаций серии «В».

**Тема 4. Понятие инвестиционного проекта его жизненный цикл. Аспекты проектного анализа (ПК-3.1, ПК-3.2)**

### **Вопросы для опроса**

1. Понятие инвестиционного проекта
2. Классификация инвестиционных проектов
3. Основные свойства проектов

4. Место инвестиционных проектов в системе национального планирования и в деятельности отдельных предприятий и организаций
5. Стадии осуществления инвестиционного проекта (идентификация, подготовка, предварительная оценка, переговоры, реализация проекта, оценка результатов реализации)
6. Аспекты проектного анализа
7. Характеристика технического, институционального, социального, экологического, коммерческого, финансового и экономического анализа
8. Необходимость комплексной оценки для обеспечения сбалансированности, долговременной устойчивости, жизнеспособности и целесообразности проектов
9. Источники информации для проектных предложений
10. Задачи, решаемые в ходе анализа инвестиционных проектов

### **Тесты**

1. Этап жизненного цикла инвестиционного проекта, заключающий в себе процесс инвестирования проекта это:
  - А. Период времени между началом реализации проекта и моментом его выхода на запланированную производственную мощность;
  - Б. Период времени формирования инвестиционного замысла и определения инвестиционных возможностей;
  - В. Период времени формирования инвестиционного замысла и начала реализации проекта.
2. На инвестиционной фазе инвестиционного проекта важное значение имеет:
  - А. Определение необходимых объемов инвестиций;
  - Б. Обоснование целесообразности инвестиций;
  - В. Поиск инвесторов;
  - Г. Разработка плана и определение сроков финансирования;
  - Д. Все ответы верные.
3. Инвестиционная стадия проекта включает следующие фазы:
  - А. Обоснование инвестиций;
  - Б. Реализация технической части проекта;
  - В. Формирование предприятия;
  - Г. Выпуск первых опытных образцов;
  - Д. Все ответы верные.
4. Реализация технической части инвестиционного проекта включает:
  - А. Строительство объектов;
  - Б. Создание необходимой инфраструктуры;
  - В. Установку оборудования;
  - Г. Все ответы верные.
5. Инвестиционная стадия инвестиционного проекта включает:
  - А. Выбор проектной организации, подготовку проектных чертежей и моделей объекта;
  - Б. Детализированный расчет стоимости;

В. Предварительные планы проектных и строительных работ;  
Г. Детальные чертежи и спецификации, схемы строительной площадки;  
Д. Все ответы верные.6. На инвестиционной стадии инвестиционного проекта определяются:

- А. Генеральный подрядчик и субподрядчики;
- Б. Утверждается план платежей;
- В. Оформляются краткосрочные займы для оплаты субподрядчиков и поставщиков;
- Г. Все ответы верные.

7. Выполняемые на инвестиционной стадии инвестиционного проекта многовариантные расчеты позволяют выбрать:

- А. Конкретный проект;
- Б. Технологию проекта и оборудование;
- В. Организацию строительства;
- Г. Все ответы верные.8. В процессе инвестиционной стадии инвестиционного проекта создаются предпосылки для:

- А. Ускорения этапов осуществления проекта;
- Б. Закупки сырья, материалов для производства;
- В. Оптимизации затрат с целью обеспечения необходимых конечных результатов;
- Г. Сертификации и лицензирование выпускаемой продукции.

9. Этап жизненного цикла инвестиционного проекта, объединяющий в себе период времени между выводом проекта на производственную мощность и его ликвидацией называется:

- А. Эксплуатационным;
  - Б. Инвестиционным;
  - В. Завершающим.10. Основными затратами эксплуатационной стадии инвестиционного проекта являются затраты на:
- А. Производство продукции;
  - Б. Подготовку проектных чертежей;
  - В. Подготовку моделей объекта.

### **Решение задач**

1. На основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать значение показателя внутренней нормы доходности для проекта, рассчитанного на три года, требующего инвестиций в размере 30000 тыс. руб. и имеющего предполагаемые денежные поступления в размере 9, 11 млн. руб. и охарактеризуйте деятельность хозяйствующего субъект

2. Облигация номиналом 10 000 руб., выпущенная на 5 лет, приобретена по курсу 120%. Рассчитать доход по облигации, если на нее начисляются проценты по ставке 180% годовых в конце срока, а также доходность покупки облигации в виде эффективной ставки сложных процентов

3. Инвестор владеет облигацией, номинальная стоимость которой равна 1000 руб., а срок до погашения — 3 года. Ежегодные процентные платежи по



ней составляют 75 руб., первый будет сделан через год. Текущий курс облигации составляет 975,48 руб., приемлемая учетная ставка равна 10%. Стоит ли инвестору держать эту облигацию или лучше продать?

## **Тема 5. Принципы и методы оценки эффективности инвестиционных проектов (ПК-3.1, ПК-3.2)**

### **Вопросы для опроса**

1. Общие подходы к определению эффективности инвестиционных проектов.
2. Виды эффективности инвестиционных проектов (бюджетная, коммерческая).
3. Принципы оценки (методические, методологические, операциональные).
4. Методы оценки инвестиционных проектов.
5. Статистические методы оценки.
6. Динамические методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
7. Основные критерии оценки проектов.
8. Расчетные показатели изменения ценности денег во времени (компаундирование, аннуитет, возврат капитала).
9. Альтернативная стоимость капитала.
10. Учет инфляции, банковских процентных ставок при оценке эффективности инвестиций.
11. Норматив экономической эффективности инвестиций.
12. Сравнительная эффективность вариантов инвестирования.
13. Финансовая реализуемость проекта.
14. Оценка эффективности участия в проекте.

### **Тесты**

1. Важнейшей частью эксплуатационной стадии инвестиционного проекта является:
  - А. Закуп сырья, материалов для производства;
  - Б. Поиск ниш на рынке для сбыта продукции;
  - В. Проведение маркетинговых исследований;
  - Г. Все ответы верные.
2. Ликвидация инвестиционного проекта осуществляется:
  - А. В случае достижения всех поставленных целей проекта;
  - Б. В случае нехватки средств для финансирования проекта;
  - В. По причине изменения планов инвесторов;
  - Г. При возникновении альтернативных и более успешных проектов;
  - Д. Все ответы верные.
3. Среди многообразия видов эффективности проектов можно выделить:
  - А. Экономическую эффективность;

Б. Экологическую эффективность;

В. Социальную эффективность;

Г. Все ответы верные.

4. Оценка коммерческой эффективности базируется на следующих основных принципах:

А. Используются предусмотренные проектом постоянные или переменные цены на товары и услуги;

Б. Денежные потоки рассчитываются в валютах, в которых в проекте предусматривается покупка ресурсов и оплата продукции;

В. В случае, если проект предусматривает и производство и потребление некой продукции, в расчете учитываются только производственные затраты;

Г. В расчетах учитываются налоги, сборы, отчисления, предусмотренные Законодательством;

Д. Все ответы верные.5. При определении показателей социально-экономической эффективности в качестве результатов от осуществления проекта могут рассматриваться:

А. результаты производства;

Б. Выручка от реализации интеллектуальной и имущества, которые были созданы всеми участниками проекта;

В. Экологические и социальные результаты проекта;

Г. Непосредственно финансовые результаты проекта;

Д. Все ответы верные.

6. При определении социальных результатов инвестиционного проекта, в расчете эффективности инвестиционного проекта отражаются:

А. Изменение числа рабочих мест в регионе;

Б. Улучшение жилищных и культурно-бытовых условий работающих;

В. Изменение надежности снабжения некоторыми товарами населения регионов или населенных пунктов;

Г. Изменение условий труда работающих;

Д. Все ответы верные.

7. Прямые инвестиции выступают как вложения в уставные капиталы предприятий с целью:

А. Установления непосредственного контроля и управления объектом инвестирования;

Б. Расширения материально-производственных запасов предприятия;

В. Расширения сферы деятельности предприятия.

8. Для сравнения каких инвестиционных проектов применяется наименьшее общее кратное сроков жизни:

А. с разными объемами инвестиций;

Б. различной продолжительности;

В. с разными уровнями риска.

9. Что определяет анализ чувствительности проекта:

А. критические значения параметров проекта, при которых  $NPV=0$ ;

Б. влияние каждого параметра проекта на его показатели эффективности.

10. Не является источником инвестиционного права:

А. ФЗ «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений»;

Б. ФЗ «О рынке ценных бумаг»;

В. ФЗ «Об инвестиционных фондах»;

Г. Трудовой кодекс РФ.

### Решение задач

1. На основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать значение показателя внутренней нормы доходности для проекта, рассчитанного на три года, требующего инвестиций в размере 30000 тыс. руб. и имеющего предполагаемые денежные поступления в размере 9, 11 млн. руб. и охарактеризуйте деятельность хозяйствующего субъект

2. На основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать внутреннюю норму доходности инвестиционного проекта, рассчитанного на 3 года, требующего инвестиции в размере 20 млн. руб. и имеющего предполагаемые денежные поступления, которые приведены в таблице:

(суммы в тыс. руб.)

Год, t	Поток	Расчеты I		Расчеты II	
		$i = 15\%$ $vt$	NPV(i)	$i = 17\%$ vt	NPV(i)
0-й	-20				
1-й	6,0				
2-й	8,0				
3-й	14,0				

Процентные ставки:  $i_1 = 15\%$ ;  $i_2 = 17\%$ .

3. На основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать внутреннюю норму доходности инвестиционного проекта, рассчитанного на 3 года, требующего инвестиции в размере 20 млн. руб. и имеющего предполагаемые денежные поступления, которые приведены в таблице:

Год, t	Поток	Расчеты I		Расчеты II	
		$i = 16\%$ $vt$	NPV(i)	$i = 17\%$ vt	NPV(i)
0-й	-20				
1-й	6,0				
2-й	8,0				
3-й	14,0				

Процентные ставки:  $i_1 = 16\%$ ;  $i_2 = 17\%$ .

4. Используя данные таблицы, на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы проведите сравнительный анализ.

Выберите наиболее эффективный вариант, при условии, что норма доходности принята на уровне 10 и 15%.

Показатели	q=10%		q=15%	
	А	Б	А	Б
1.Срок окупаемости, лет	2,2	3,5	2,2	3,5
2.Чистый приведённый доход, т. р.	162,2	163	104,2	83,3
3.Рентабельность	1,75	1,73	1,52	1,39

5. Используя данные таблицы, проведите сравнительный анализ. Выберите наиболее эффективный вариант, при условии, что норма доходности принята на уровне 12,5% и 14%.

Показатели	q=10%		q=15%	
	А	Б	А	Б
1.Срок окупаемости, лет	2,8	3,2	1,2	2,5
2.Чистый приведённый доход, т. р.	262,2	141	94,2	103,3
3.Рентабельность	1,74	1,68	1,55	1,49

6. Компания рассматривает целесообразность принятия проекта, с денежными потоками 120, 60, 60, 70, 40, 40 млн. руб. Как правило, проекты со сроком окупаемости, превышающим четыре года, не принимаются. На основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы сделайте анализ с помощью критериев обыкновенного и дисконтированного сроков окупаемости при ставке дисконтирования 14 %.

### Деловая игра

Участники игры разбиваются на 6 групп, 3 из которых имитируют деятельность фирм участниц конкурса, 2 – деятельность аудиторской службы Союза предпринимателей. Фирмы разрабатывают стратегию развития, аудиторская служба оценивает стратегические возможности фирм, то есть осуществляет проверку реальности и объективности разработанных стратегий. В каждой группе выбирают руководителя, который докладывает результаты на общем обсуждении.

На презентацию выделяется 10 минут, на оценку – 7 минут. После обсуждения стратегий принимается решение о том, какая фирма выиграла конкурс.

#### Задание

Группам, имитирующим деятельность фирм – участниц конкурса необходимо на основании имеющейся информации:

- оценить рыночную ситуацию и место фирмы на рынке;
- оценить сильные и слабые стороны своей фирмы с позиций конкурентоспособности;
- выбрать стратегию маркетинга;
- сделать прогнозную оценку основных показателей хозяйственной деятельности;
- разработать программу формирования стратегии позиционирования, имиджа фирмы и продвижения товара.

## Рыночная ситуация

Предприятия А, Б, В выпускают мясные консервы. Сравнительная характеристика мясных консервов:

Предприятие А выпускает свиные консервы с пищевыми добавками, улучшающими вкус. Срок хранения 3 года, упаковка от 100 г до 1 кг, калорийность на 100 г 1570. Затраты по доставке товара несет поставщик. Риск в связи с затруднениями реализации несет покупатель. Средняя рыночная цена за одну банку 16 руб. размер наценки 15% от рыночной цены.

Предприятие Б выпускает говяжьи консервы с ароматическими веществами, улучшающими вкус, срок хранения 2,5 года, упаковка от 100 г до 1 кг, калорийность 1200 кал на 100 г. Посредник вывозит товар собственным транспортом, риск в связи с затруднениями в реализации несет покупатель.

Цена составляет 11 руб. за условную банку. Наценка 20% от рыночной цены. Предприятие В выпускает консервы свиные с пищевыми добавками. Срок хранения 2,5 года. Упаковка от 100 г до 500 г. Калорийность 1750 кал. на 100 г. продукта. Затраты по доставке и риск в связи с затруднениями реализации несет поставщик. Цена товара составляет 13 тыс. рублей за условную банку, размер наценки 15% от рыночной цены.

Все предприятия осуществляют реализацию товаров через посредников. Предприятие В имеет небольшую сеть фирменных магазинов, а предприятие А действует на основе франчайзинга. Расходы на стимулирование потребителей (демонстрации новинок, выставки-продажи) у предприятия А 1% от объема сбыта, у Б – 1,5%, у В – 3,5%.

Предприятия А и Б выступают с рекламными обращениями еженедельно по трем каналам телевидения, объявления звучат 5 раз в день. Дважды в месяц публикуются обращения в периодической печати. Уровень расходов на рекламу составляет 10 и 6% от объема сбыта. Предприятие А столкнулось с затруднениями сбыта своей продукции и применило рекламную компанию. В дорекламный период среднедневной объем сбыта составлял 10 млн. ден. ед., после – 19 млн. Время учета объема сбыта в рекламном периоде составило 50 дней. На рекламную компанию было затрачено 55% от прироста объема сбыта. Предприятие В выступает с рекламными обращениями 2 раза в неделю в средствах массовой информации, уровень расходов на рекламу составляет 6% от объема сбыта. Специалистами отдела маркетинга было выявлено, что эффективность рекламной компании, проведенной предприятием В в процессе продвижения на рынок новинки, составила 10 млн. ден. ед., а у предприятия Б -18 млн.

Расходы на подготовку кадров на предприятиях –А –3%, Б –2%, В – 2,5% от объемов сбыта. Расходы на научные исследования А –1%, Б -1,2%, В –1% от чистой прибыли. У предприятий А и Б сложная обстановка с текучестью кадров, уволились 475 и 200 работников, из них 9 и 5 работники управленческого персонала. Возраст оборудования на предприятиях А –9 лет, Б –7 лет, В –5 лет. Время простоев оборудования – А –120 часов в год, Б – 100, В –180. Удельный вес новых изделий А –5%, Б –2%, В-2,2% от общего

количества выпускаемой продукции в год. Размер наценки на новинку у предприятий А, Б, В составляет 25, 30, 20% от средней рыночной цены.

## **Тема 6. Оценка инвестиционного проекта в условиях неопределенности и риска (ПК-3.1, ПК-3.2)**

### **Вопросы для опроса**

1. Понятие риска и неопределенности.
2. Виды рисков.
3. Классификация проектных рисков с точки зрения источника возникновения, степени наносимого ущерба, времени возникновения.
4. Цели и основные этапы процесса оценки риска.
5. Методы оценки рисков с учетом распределения вероятностей.
6. Снижение инвестиционных рисков: распределение рисков, резервирование средств на покрытие непредвиденных расходов, снижение рисков финансирования, страхование рисков.
7. Использование результатов проектного анализа для снижения степени риска проектов.

### **Тесты**

1. Инвестиционный риск:
  - А. риск, связанный с вложением средств в реальные инвестиционные проекты;
  - Б. вероятность возникновения непредвиденных финансовых расходов в ситуации неопределенности условий инвестиционной деятельности;
  - В. снижение прибыли, доходов, потери капитала и др .;
  - Г. вероятность снижения инвестиционной активности.
2. Ликвидность инвестиций это:
  - А. способность инвестора вовремя погашать долги;
  - Б. потенциальная способность инвестиций в короткое время и без существенных финансовых потерь трансформироваться в денежные средства;
  - В. способность инвестиций в реинвестирования.
3. Назовите показатели оценки эффективности реальных инвестиций:
  - А. приведение к настоящей стоимости инвестированного капитала;
  - Б. период окупаемости; индекс доходности; чистая приведенная стоимость;
  - В. коэффициент самофинансирования;
  - Г. объем инвестированных средств.
4. Наиболее надежными инвестиционными инструментами являются:
  - А. простые акции;
  - Б. привилегированные акции;
  - В. государственные облигации;
  - Г. корпоративные облигации;
  - Д. сберегательные сертификаты;

- Е. инвестиционные сертификаты.
5. Инвестиционные проекты по целям их освоения подразделяются на:
- А. тактические и стратегические;
  - Б. краткосрочные и долгосрочные;
  - В. государственные и частные.
6. Под инвестиционной стратегией компании следует понимать:
- А. деятельность путем формирования инвестиционного портфеля компании;
  - Б. реализации отдельных инвестиционных программ и проектов;
  - В. формирование системы долгосрочных целей инвестиционной деятельности и выбор наиболее эффективных путей их достижения;
  - Г. набор правил для принятия решений, которыми организация руководствуется в ходе осуществления инвестиционных проектов.
7. Чистые инвестиции это:
- А. сумма валовых инвестиций, уменьшенная на сумму амортизационных отчислений в определенном периоде;
  - Б. общий объем инвестированных средств;
  - В. сумма валовых инвестиций, уменьшенная на сумму материальных затрат в определенном периоде.
8. Как учитывается риск в инвестиционном проектировании:
- А. в денежных потоках;
  - Б. в ставке дисконтирования;
  - В. и там и там;
  - Г. или там, или там.
9. Конъюнктура инвестиционного рынка:
- А. характеризуется цикличностью;
  - Б. не характеризуется цикличностью;
  - В. характерны две стадии.
10. Коэффициент оборачиваемости:
- А. соотношение объема реализации продукции к средней стоимости используемых активов;
  - Б. наоборот;
  - В. соотношение объема реализации продукции к средней стоимости текущих активов.

### **Решение задач**

1. Имеются следующие характеристики финансовых инструментов:

вар.А вар.Б вар.В вар.С

Стоимость ЦБ1020 30 40

-пессимистическая оценка1310 15 11

-наиболее вероятная оценка1412 17 15

-оптимистическая оценка2015 21 25

Вероятность наиболее вероятной доходности составляет 50%, а вероятности пессимистической и оптимистической оценок равны и составляют 25%. На основе типовых методик и действующей нормативно-

правовой базы рассчитать какой вариант с учетом оценки риска является наиболее предпочтительным?

2. Показатель характеризующий уровень изменчивости курса котировки отдельного финансового инструмента или их портфеля по отношению к динамике сводного индекса цен всего фондового рынка и измеряющий уровень как индивидуального, так и портфельного систематического риска, это... ?

3. Риск инвестиционного проекта выражается отклонением потока денежных средств для данного проекта от ожидаемого.

Из двух сравниваемых проектов считается более рискованным тот у которого больше вариационный размах. ( $P_{NPV}$ ) или среднее квадратическое отклонение ( $S_{NPV}$ ).

Рассматриваются два альтернативных инвестиционных проекта А и Б, срок реализации которых – 3 года. Оба проекта характеризуются равными размерами инвестиций и ценой капитала – 8 %.

Исходные данные для расчёта млн. руб.

Показатель	Проект А	Проект Б
Инвестиции	20,0	20,0
Оценка среднегодового поступления средств:		
наихудшая	7,4	7,0
наиболее реальная	8,3	10,4
оптимистическая	9,5	11,8
Оценка NPV расчёт		
наихудшая	-0,93	-1,96
наиболее реальная	1,39	6,8
оптимистическая	4,48	10,4
Размах вариации		

Наиболее рискованным является проект \_\_ ?

Проверить данный вывод путём расчёта среднеквадратического отклонения обоих проектов, для чего используем их экспертные оценки.

Проект А		Проект Б	
NPV <sub>i</sub> , млн. руб.	Экспертная оценка, вероятность	NPV <sub>i</sub> , млн. руб.	Экспертная оценка, вероятность
	0,1		0,05
	0,6		0,70
	0,3		0,25

1. Рассчитать среднее значение для каждого проекта

А –

Б –

2. Объяснить среднеквадратическое отклонение для каждого проекта

$S_{NPV}$

А –

Б –



Записать выводы.

### **Кейс-задача**

Важнейшим источником финансирования деятельности компаний являются заемные средства и кредитные ресурсы, в качестве которых выступают банковские кредиты и облигационные займы. В большинстве случаев получение средств через облигационные займы для предприятий обходится дешевле, чем банковское кредитование. Однако при эмиссии облигаций имеются сопутствующие издержки на оплату услуг консультантов, андеррайтеров и т.п. Поэтому в данном кейсе рассматриваются варианты привлечения инвестиций путем банковского кредита и эмиссии облигаций. Задача менеджеров — выбрать из

- предлагаемых вариантов тот, который обеспечивает наиболее дешевый способ привлечения финансовых ресурсов.

Проектная компания «Мультиком»

Компания «Мультиком» для реализации инвестиционных проектов требуются финансовые ресурсы в размере 1000 млн.руб. сроком на 4 года.

Компания решила привлечь средства на финансовом рынке путем банковского кредита или эмиссии облигаций. Гарантом выступает головное предприятие – инициатор проекта, которое не требует от проектной компании вознаграждения за предоставление гарантии.

На рабочем совещании у финансового директора рассматриваются варианты привлечения банковского кредита и несколько вариантов эмиссии обычных необеспеченных облигаций, предложенных различными службами компании.

Банковский кредит.

Рассмотрев кредитную заявку компании, банк предложил следующие условия кредитования. Кредит в сумме 1000 млн. руб. банк предоставляет проектной компании сроком на 4 года под гарантию инициатора проекта. Кредит выдается проектной компании под 20% годовых с ежемесячной выплатой процентов. Кредит погашается единовременно через 4 года.

Эмиссия облигаций.

I вариант

Финансовый отдел компании для привлечения инвестиционных ресурсов предложил выпустить безотзывные четырехгодичные облигации номинальной стоимостью 1000 руб. с купонной ставкой 20% годовых. Доход по купону выплачивается 1 раз в год. По данным,

представленным финансовым отделом, в настоящее время аналогичные компании осуществляют эмиссию облигаций на срок 3-5 лет, выплачивая по купону 20% годовых. По мнению финансового отдела 20% - это нормальная рыночная доходность, которая будет привлекательна для инвесторов, и эмиссию облигаций будет достаточно легко разместить. Объем эмиссии, равный 1000 млн. руб. потребует выпуска 100 000 облигаций, которые будут выпущены в без документарной форме как именные ценные бумаги.

II вариант

Предложен отделом по управлению собственностью. По мнению специалистов данного подразделения 20-ти процентный заем слишком дорог. Предложено выпустить безотзывные необеспеченные облигации с купонной ставкой 15% годовых с выплатой купона 1 раз в год, что будет дешевле в обслуживании привлеченных средств.

В представленных материалах специалисты данного отдела аргументируют свою позицию по поводу 15% купона тем, что на финансовом рынке в настоящее время имеются облигации, выпущенные компанией такого же профиля, по которым установлен купон в размере 15%

Перед проведением совещания финансовый директор дал поручение службе финансового анализа подготовить справку по следующим вопросам:

1. Какие облигации аналогичных компаний в настоящее время обращаются на рынке, и каковы параметры выпуска данных облигаций?

2. Дать экспертную оценку существующих рыночных процентных ставок

Из справки службы финансового анализа.

1. На фондовом рынке в настоящее время котируются облигации, выпущенные компанией, которая по своим параметрам (виду деятельности, финансовым показателям и др.) весьма похожа на компанию «Мультиком». Облигации имеют номинальную стоимость 1000 руб. и годовую купонную ставку 15%. До срока погашения этих облигаций и.осталось 5 лет. В настоящее время облигации этой компании стоят на рынке 85 % от их номинальной стоимости.

2. По оценкам аналитиков доходность по обращающимся облигациям аналогичной компании можно принять в качестве рыночной, т.е. инвесторы готовы предоставить компании необходимые ресурсы под данный уровень доходности. На запрос аналитического отдела независимая инвестиционная компания ответила, что по ее мнению, с учетом риска инвестиционного проекта инвесторы потребуют от проектной компании доходности в размере 20%.

3. Для выпуска облигаций необходимы услуги финансового консультанта и андеррайтера. Услуги финансового консультанта составляют 500000 руб. Услуги андеррайтера составляют 1,2% от объема эмиссии облигаций по их номинальной стоимости. Андеррайтер гарантирует размещение всего выпуска.

4. Налог на регистрацию проспекта эмиссии составляет 0,8% от объема эмиссии по номинальной стоимости облигаций и уплачивается при подаче проспекта на регистрацию.

5. У компании имеются оборотные средства для оплаты услуг финансового консультанта, андеррайтера и уплаты налога на регистрацию проекта эмиссии.

Задание

1. Обсудите предложенные варианты привлечения финансовых средств.

2. Произведите оценку стоимости привлечения капитала по каждому варианту и выберите вариант, который обеспечивает наименьшую стоимость привлекаемых ресурсов. Аргументируйте свой выбор.

Рекомендации к выполнению задания по кейсу:

1. Мнение инвестиционной компании о приемлемой доходности в размере 20% необходимо проверить, сопоставив этот уровень доходности с доходностью по облигациям аналогичной компании, которые в настоящее время обращаются на рынке.

2. Оценка стоимости привлекаемых ресурсов производится путем сопоставления оттока денежных средств из компании в виде платы за ресурсы (с учетом сопутствующих ресурсов) с объемом привлеченных средств. При оценке необходимо учитывать временную стоимость денег.

## 14.2. Материалы для проведения текущей аттестации

Для проверки сформированности компетенции (части компетенции – индикатора): ПК-3.1, ПК-3.2.

Текущая аттестация обучающихся проводится с учетом своевременности, полноты и правильности выполнения практических задач и тестовых заданий в разрезе тем дисциплины, активности обучающихся

### Пример заданий для контрольной работы по дисциплине «Инвестиционная стратегия организации»

#### Вариант 1

Вопросы	Варианты ответов
1. Инвестиционная стратегия-это	механизм реализации долгосрочных капитальных вложений; систему долгосрочных целей инвестиционной деятельности предприятия, определяемых общими задачами его развития и инвестиционной идеологией; совокупность организационных, технических и методических мероприятий по реализации перспективных инвестиционных проектов и программ.
2. Являются ли методы государственного регулирования инвестиционной деятельности факторами, влияющими на инвестиционную привлекательность региона	да; нет.
3. Инвестиции- это	все виды имущества предназначенные для личного потребления; все виды имущества используемые для предпринимательской деятельности; все виды имущества
4. Инвестиционная стадия проекта включает следующие фазы	Обоснование инвестиций; Реализация технической части проекта; Формирование предприятие; Выпуск первых опытных образцов; Все ответы верные.
5. Основными затратами эксплуатационной стадии инвестиционного проекта являются затраты на	Производство продукции; Подготовку проектных чертежей; Подготовку моделей объекта.
6. Не является источником инвестиционного права	ФЗ «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений»; ФЗ «О рынке ценных бумаг»; ФЗ «Об инвестиционных фондах»; Трудовой кодекс РФ.
7. Конъюнктура инвестиционного рынка	характеризуется цикличностью; не характеризуется цикличностью; характерны две стадии.
8. Что относится к портфельным инвестициям	приобретение акций предприятия; приобретение предприятия как единого имущественного комплекса.

Вопросы	Варианты ответов
9. Чистые инвестиции это	сумма валовых инвестиций, уменьшенная на сумму амортизационных отчислений в определенном периоде; общий объем инвестированных средств; сумма валовых инвестиций, уменьшенная на сумму материальных затрат в определенном периоде.
10. Инвестиционный портфель может включать в себя	Реальные средства; Финансовые активы; Нематериальные ценности; Не финансовые средства; Все ответы верные
11. Финансовые инвестиции представляют собой	Вложения средств в различные финансовые активы (вложения в ценные бумаги, банковские счета и др.) в целях извлечения прибыли Вложения средств в основной капитал Вложения средств в оборотный капитал Приобретение таких активов как ценные бумаги, золото, иностранная валюта, произведения искусства и т.п. в целях получения финансовой отдачи в виде дивидендов или увеличения капитала
12. К реальным инвестициям относятся	Вложения средств в оборотный капитал Вложения в основной капитал Вложения средств в ценные бумаги Вложения в нематериальные активы
13. В зависимости от формы собственности различают следующие виды инвестиций	Частные, государственные (в том числе смешанные) Иностранные Акционерные, корпоративные и т.п. Независимые
14. Инвестиционные риски в зависимости от их уровня могут быть	Безрисковые и высокорисковые Низкорисковые и среднерисковые Народнохозяйственные и региональные Региональные и внутрипроизводственные
15. Статическим методом оценки инвестиций является	метод расчета внутренней нормы прибыли; дисконтирование денежных потоков; метод расчета периода окупаемости инвестиций.
16. Когда возникло международно-правовое регулирование иностранных инвестиций	в 17 веке; в 18 веке; в 19 веке; в 20 веке.
17. Что представляет собой инвестиционная деятельность	Совокупность практических действий юридических лиц по реализации инвестиций; Совокупность практических действий граждан по реализации инвестиций; Совокупность практических действий государства по реализации инвестиций; Все ответы верные.
18. Инвестиционные правоотношения классифицируются на следующие виды	имущественные и личные не имущественные; вещные и обязательственные; абсолютные и относительные; имущественные, неимущественные, вещные, обязательственные, абсолютные и относительные.
19. Право инвестора вкладывать своё имущество в любой сфере предпринимательства, в любой из предусмотренных в законе форме, с использованием любых (не изъятых из оборота) видов имущества	принцип свободы инвестиционной деятельности; принцип законности; принцип свободного использования инвестиций, форм или прав требования на имущество, вложенное в порядке инвестирования; принцип государственного регулирования

Вопросы	Варианты ответов
	инвестиционной деятельности.
20. Материальные или нематериальные блага, по поводу которых возникают отношения в процессе руководства и осуществления инвестиционной деятельности	инвестиции; объекты инвестиционной деятельности; инвесторы; объекты гражданских прав

### *Вариант 2*

Вопросы	Варианты ответов
1. Инвестиционный риск-это	риск, связанный с вложением средств в реальные инвестиционные проекты; вероятность возникновения непредвиденных финансовых расходов в ситуации неопределенности условий инвестиционной деятельности; снижение прибыли, доходов, потери капитала и др .; вероятность снижения инвестиционной активности.
2. Ликвидность инвестиций это	способность инвестора вовремя погашать долги; потенциальная способность инвестиций в короткое время и без существенных финансовых потерь трансформироваться в денежные средства; способность инвестиций в реинвестирования
3. Как учитывается риск в инвестиционном проектировании	в денежных потоках; в ставке дисконтирования; и там и там; или там, или там
4. Коэффициент оборачиваемости	соотношение объема реализации продукции к средней стоимости используемых активов; наоборот; соотношение объема реализации продукции к средней стоимости текущих активов.
5. Приобретение акций, векселей и иных ценных бумаг, составляющих менее 10% в общем акционерном капитале конкретных российских предприятий	портфельная инвестиция; прямая инвестиция; капитальные вложения; смешанные инвестиции
6. Инвестиционный проект представляет собой комплекс взаимосвязанных мероприятий, предполагающий	Определенные вложения капитала в течение ограниченного времени с целью получения доходов в будущем; Разработку и реализацию программы инвестирования на будущее; Высвобождение оборотных средства и переориентация производственных мощностей.
7. При формировании инвестиционного портфеля инвестор должен	Выбрать адекватные ценные бумаги, то есть такие, которые бы давали максимально возможную доходность и минимально допустимый риск; Определить, в ценные бумаги, каких эмитентов следует вкладывать денежные средств; Диверсифицировать инвестиционный портфель; Все ответы верные.
8. Под инвестиционной стратегией компании следует понимать	деятельность путем формирования инвестиционного портфеля компании; реализации отдельных инвестиционных программ и проектов; формирование системы долгосрочных целей

Вопросы	Варианты ответов
	инвестиционной деятельности и выбор наиболее эффективных путей их достижения; набор правил для принятия решений, которыми организация руководствуется в ходе осуществления инвестиционных проектов.
9. Ликвидация инвестиционного проекта осуществляется	В случае достижения всех поставленных целей проекта; В случае нехватки средств для финансирования проекта; По причине изменения планов инвесторов; При возникновении альтернативных и более успешных проектов; Все ответы верные.
10. Этап жизненного цикла инвестиционного проекта, объединяющий в себе период времени между выводом проекта на производственную мощность и его ликвидацией называется	Эксплуатационным; Инвестиционным; Завершающим
11. Среди многообразия видов эффективности проектов можно выделить	Экономическую эффективность; Экологическую эффективность; Социальную эффективность; Все ответы верные
12. При определении показателей социально-экономической эффективности в качестве результатов от осуществления проекта могут рассматриваться	результаты производства; выручка от реализации интеллектуальной и имущества, которые были созданы всеми участниками проекта; экологические и социальные результаты проекта; непосредственно финансовые результаты проекта; все ответы верные.
13. Для сравнения каких инвестиционных проектов применяется наименьшее общее кратное сроков жизни	с разными объемами инвестиций; различной продолжительности; с разными уровнями риска.
14. Инвестиционные проекты по целям их освоения подразделяются на	тактические и стратегические; краткосрочные и долгосрочные; государственные и частные
15. Какой риск можно устранить путем диверсификации инвестиционного портфеля	систематический; несистематический
16. Назовите показатели оценки эффективности реальных инвестиций	приведение к настоящей стоимости инвестированного капитала; период окупаемости; индекс доходности; чистая приведенная стоимость; коэффициент самофинансирования; объем инвестированных средств
17. Инвестиционная стадия инвестиционного проекта включает	Выбор проектной организации, подготовку проектных чертежей и моделей объекта; Детализированный расчет стоимости; Предварительные планы проектных и строительных работ; Детальные чертежи и спецификации, схемы строительной площадки; Все ответы верные
18. На инвестиционной фазе инвестиционного проекта важное значение имеет	Определение необходимых объемов инвестиций; Обоснование целесообразности инвестиций; Поиск инвесторов; Разработка плана и определение сроков

Вопросы	Варианты ответов
	финансирования; Все ответы верные
19. Реализация технической части инвестиционного проекта включает	Строительство объектов; Создание необходимой инфраструктуры; Установку оборудования; Все ответы верные
20. В процессе инвестиционной стадии инвестиционного проекта создаются предпосылки для	Ускорения этапов осуществления проекта; Закупки сырья, материалов для производства; Оптимизации затрат с целью обеспечения необходимых конечных результатов; Сертификации и лицензирование выпускаемой продукции

**Методические рекомендации:** проверка знаний, умений и навыков сформированности компетенций по всем темам изучаемой дисциплины.

**Критерии оценивания:**  
для контрольной работы

Оценка	Баллы
Отлично	18-20
Хорошо	15-17
Удовлетворительно	11-14
Неудовлетворительно	10 и менее



## Материалы для проведения текущей аттестации

Для проверки сформированности компетенции (части компетенции – индикатора): ПК-3.1, ПК-3.2.

### Комплект заданий для проведения текущей аттестации №1 (в форме контрольной работы)

по дисциплине «Инвестиционная стратегия организации»

1. Инвестиционный проект требует затрат 850 тыс. руб. и обеспечивает следующий потенциальный доход: 1 год – 85 тыс. руб.; 2 год – 300 тыс. руб.; 3 год – 400 тыс. руб.; 4 год – 500 тыс. руб.; 5 год – 600 тыс. руб. Ставка дисконта – 12%.

Рассчитайте простой и дисконтированный периоды окупаемости инвестиционного проекта

2. Организация собирается вложить средства в приобретение технологической линии в размере 60 млн руб. Ожидается, что после пуска линии ежегодные поступления после вычета налогов составят 20 млн руб. Работа оборудования рассчитана на 5 лет. Принятая норма дисконта 12%. Определить индекс доходности дисконтированных инвестиций

3. Рассчитать ставку доходности по проекту «Дон», затраты по которому в течение двух лет составят по 1800 млн руб. ежегодно. Предполагаемый поток доходов: 1 год – 600 млн руб.; 2 год – 750 млн руб.; 3 год – 721 млн руб.; 4 год – 750 млн руб.; 5 год – 400 млн руб.; 6 год – 600 млн руб.; 7 год – 700 млн руб.; 8 год – 756 млн руб.; 9 год – 583 млн руб.; 10 год – 504 млн руб.; 11 год – 2443 млн руб.; 12 год – 8% 8% 8% 0 год 1 год 2 год 3 год 4 год 5 год 116 2 год – 1000 млн руб.; 3 год – 1500 млн руб.; 4 год – 2000 млн руб. Доходность годового срочного вклада 5% годовых. Доходность по проектам, уже осуществленным инвестором, составила 15%. Изменение инвестиционного климата снизит доходность на 3%.

4. Затраты по проекту «Альфа» 2100 млн.руб., доходы в течение пяти лет – ежегодно 600 млн руб., ставка дисконта 8%. Определить индекс рентабельности и дисконтированный период окупаемости проекта.

#### Критерии оценки:

Оценка «отлично» выставляется студенту, показавшему всесторонние, систематизированные, глубокие знания вопросов практического контрольного задания и умение уверенно применять их на практике при решении конкретных задач, свободное и правильное обоснование принятых решений.

Оценка «хорошо» выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, умеет применять полученные знания на практике, но допускает в ответе или в решении задач некоторые

неточности, которые может устранить с помощью дополнительных вопросов преподавателя.

Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, показавшему фрагментарный, разрозненный характер знаний, недостаточно правильные формулировки базовых понятий, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, но при этом он владеет основными понятиями выносимых на практическое контрольное задание тем, необходимыми для дальнейшего обучения и может применять полученные знания по образцу в стандартной ситуации.

Оценка «неудовлетворительно» - выставляется студенту, который не знает большей части основного содержания выносимых на практическое контрольное задание вопросов тем дисциплины, допускает грубые ошибки в формулировках основных понятий и не умеет использовать полученные знания при решении типовых практических задач.

«Аттестован» - выставляется студенту, если он выполнил контрольную работу на оценки «отлично», «хорошо», «удовлетворительно».

«Не аттестован» - выставляется, если студент выполнил контрольную работу на оценку «неудовлетворительно».

## **Комплект заданий для проведения текущей аттестации №2 (в форме контрольной работы)**

по дисциплине «Инвестиционная стратегия организации»

1. Для реализации проекта необходимы инвестиции в объеме 1250 тыс. руб. в нулевом году. Ожидается, что новый проект будет приносить по 150 тыс. руб. с первого по четвертый год и по 400 тыс. руб с пятого по восьмой год. Норма прибыли — 12%. Найти чистый дисконтированный доход и простой период окупаемости проекта.

2. Проект имеет издержки в 300 000 руб., а ожидаемые денежные поступления составляют 65 000 руб. в год в течение 8 лет. Инвестиции осуществляются в течение трех лет и составят по годам 30%, 30%, 40% от стоимости проекта. Сберегательный банк предлагает 5% годовых по срочным вкладам продолжительностью 1 год. Средняя доходность по уже осуществленным инвестором проектам составляла 15%. Рассчитать ставку доходности финансового менеджмента.

3. Ссуда в размере 10 тыс. руб. выдается по учетной ставке 8%. Определить срок уплаты в годах, если заемщик хочет получить 9,5 тыс. руб.

4. При выдаче ссуды в размере 15 тыс. руб. по учетной ставке 10% заемщику выдано 14 тыс. руб. Определить срок ссуды в днях при  $K = 360$

### **Критерии оценки:**

Оценка «отлично» выставляется студенту, показавшему всесторонние, систематизированные, глубокие знания вопросов практического контрольного задания и умение уверенно применять их на практике при решении конкретных задач, свободное и правильное обоснование принятых решений.

Оценка «хорошо» выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, умеет применять полученные знания на практике, но допускает в ответе или в решении задач некоторые неточности, которые может устранить с помощью дополнительных вопросов преподавателя.

Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, показавшему фрагментарный, разрозненный характер знаний, недостаточно правильные формулировки базовых понятий, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, но при этом он владеет основными понятиями выносимых на практическое контрольное задание тем, необходимыми для дальнейшего обучения и может применять полученные знания по образцу в стандартной ситуации.

Оценка «неудовлетворительно» - выставляется студенту, который не знает большей части основного содержания выносимых на практическое

контрольное задание вопросов тем дисциплины, допускает грубые ошибки в формулировках основных понятий и не умеет использовать полученные знания при решении типовых практических задач.

«Аттестован» - выставляется студенту, если он выполнил контрольную работу на оценки «отлично», «хорошо», «удовлетворительно».

«Не аттестован» - выставляется, если студент выполнил контрольную работу на оценку «неудовлетворительно».

## Обновление рабочей программы дисциплины (модуля)

Наименование раздела рабочей программы, в который внесены изменения

(измененное содержание раздела)

Наименование раздела рабочей программы, в который внесены изменения

(измененное содержание раздела)

Наименование раздела рабочей программы, в который внесены изменения

(измененное содержание раздела)

Рабочая программа:  
обновлена, рассмотрена и одобрена на 20\_\_\_/\_\_\_ учебный год на заседании  
кафедры \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_\_ 20\_\_\_ г.,  
протокол № \_\_\_\_\_