

**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Северо-Осетинский государственный университет
имени Коста Левановича Хетагурова»**

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

«Инвестиционный менеджмент»

Направление: 38.03.02 Менеджмент

Квалификация (степень) выпускника – бакалавр

Форма обучения – очная

Программа составлена в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом по направлению (специальности) 38.03.02 Менеджмент, утвержденным приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от 12.08.20г. N 970, учебным планом подготовки бакалавра по направлению 38.03.02 Менеджмент, утвержденным Ученым советом ФГБОУ ВО «СОГУ» от 29.04.2021г. (протокол № 11)

Составители: к.э.н., доцент Пашаева З.С.

Рабочая программа обсуждена и утверждена на заседании кафедры Менеджмента, маркетинга и туризма (протокол от « 12 » апреля 2021 г. № 6).

Одобрена советом факультета экономики и управления

(протокол от «15» апреля 2021г. № 7)

]

Рабочая программа дисциплины принята в составе основной профессиональной образовательной программы решением ученого совета 29.04.2021, протокол № 11. Утверждена приказом СОГУ от 30.04.2021, № 106 .

1. Структура, и общая трудоемкость дисциплины.

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетные единицы (144 часа).

	Очная форма обучения
Курс	3
Семестр	6
Лекции	32
Практические (семинарские) занятия	32
Лабораторные занятия	-
Консультации	-
Итого аудиторных занятий	64
Самостоятельная работа	44
Курсовая работа	-
Экзамен	экзамен
Зачет	-
Общее количество часов	144

2. Цели освоения дисциплины:

- дать представление о сущности, видах и значении инвестиций;
- рассмотреть имеющиеся классификации инвестиций;
- рассмотреть понятие и виды структуры инвестиций;
- рассмотреть понятия «капитальные вложения», «ценные бумаги», «инвестиции», «инвестиционная деятельность», «инвестиционный климат», «инвестиционный потенциал», «инвестиционные риски» и пр., характеризующие особенности инвестиционного процесса в стране, регионе;
- выявить основные виды инвестиционных вложений;
- определить источники инвестиционных средств;
- выявить имеющиеся способы оценки эффективности инвестиционных вложений;
- определить роль и место государства в инвестиционном процессе;
- выработать у студентов представление о комплексе приемов и методов инвестиционной деятельности, необходимых в процессе изучения дисциплины «Инвестиционный менеджмент».

3. Место дисциплины в структуре ОПОП:

Дисциплина «Инвестиционный менеджмент» относится к дисциплинам Блока 1 Обязательной части Б1.О.26.

4. Требования к результатам освоения дисциплины

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

- способен осуществлять поиск, критический анализ и синтез информации, применять системный подход для решения поставленных задач (УК-1);
- способен разрабатывать обоснованные организационно-управленческие решения с учетом их социальной значимости, содействовать их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценивать их последствия (ОПК-3);
- способен выявлять и оценивать новые рыночные возможности, разрабатывать бизнес-планы создания и развития новых направлений деятельности и организаций (ОПК-4);
- владеет навыками подготовки и реализации инвестиционного проекта (бизнес-плана) создания и развития новых продуктов (услуг), направлений деятельности (организаций) (ПК-10).

Взаимосвязь планируемых результатов обучения по дисциплине с формируемыми компетенциями ОПОП

Компетенции		Планируемые результаты обучения, соответствующие формируемым компетенциям ОПОП	
Код	Формулировка	Знать:	Уметь
УК-1	способен осуществлять поиск, критический анализ и синтез информации, применять системный подход для решения поставленных задач	УК-1.1.3-1. Знает основные методы критического анализа и основы системного подхода как общенаучного метода; УК-1.2.3-1. Знает критерии сопоставления различных вариантов решения поставленной задачи.	УК-1.1.У-1. Умеет анализировать задачу, используя основы критического анализа и системного подхода УК-1.1.У-2. Умеет осуществлять поиск необходимой для решения поставленной задачи информации, критически оценивая надежность различных источников информации УК-1.2.У-1. Умеет осуществлять критический анализ собранной информации на соответствие ее условиям и критериям решения поставленной задачи УК-1.2.У-2. Умеет отличать факты от мнений, интерпретаций и оценок при анализе собранной информации УК-1.2.У-3. Умеет сопоставлять и оценивать различные варианты решения поставленной задачи, определяя их достоинства и недостатки

ОПК-3	способен разрабатывать обоснованные организационно-управленческие решения с учетом их социальной значимости, содействовать их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценивать их последствия	ОПК3.1.3-1 Знает стратегические и оперативные задачи функционирования организации и ее структурных подразделений ОПК-3.2. 3-1 Знает методику оценки результатов и механизмы оптимизации бизнес-процессов ОПК-3.3. 3-1 Знает социальную значимость управленческих решений в условиях ложной и динамической среды	ОПК-3 У-1. Умеет обосновывать эффективность решений стратегических и оперативных задач как в целом по организации, так и по ее подразделениям, а также в отдельных функциональных областях менеджмента. ОПК-3.2.У-1 Умеет производить оценку результатов бизнес-процессов ОПК-3.2.У-2. Умеет анализировать результаты и определять основные параметры оптимизации бизнес- процессов ОПК-3.3.У-1 Умеет осуществлять оценку ожидаемых результатов управленческих решений с учетом их социальной значимости
ОПК-4	способен выявлять и оценивать новые рыночные возможности, разрабатывать бизнес-планы создания и развития новых направлений деятельности и организаций	ОПК 4.1. 3-1 Знает основные методы идентификации угроз и возможностей во внешней среде организации ОПК 4.1. 3-2. Знает возможности развития организации с учетом имеющихся ресурсов и компетенций ОПК-4.2 3-1. Знает методику разработки бизнес-планов и проектов развития новых направлений деятельности ОПК -4.3 3-1. Знает методику оценки экономической эффективности управленческих решений на основе инвестиционного и финансового анализа	ОПК-4.1. У-1 Умеет применять основные методы выявления угроз и возможностей организации с учетом внешней среды, имеющихся ресурсов и компетенций ОПК-4.2 У-1. Умеет разрабатывать бизнес-планы и проекты для развития новых направлений и видов деятельности и для новых организаций ОПК -4.3 3-1. Знает методику оценки экономической эффективности управленческих решений на основе инвестиционного и финансового анализа
ПК-10	владеет навыками подготовки и реализации инвестиционного проекта (бизнес-плана) создания и развития новых продуктов (услуг), направлений деятельности (организаций)	ПК-10. 3-1 Знает методы и модели управления инвестиционными проектами, ПК-10. 3-2 Знает основы стратегического менеджмента в рамках реализации инвестиционного проекта ПК-10. 3-3 Знает методы анализа и оценки достоверности информации для разработки инвестиционного проекта.	ПК-10. У-1 Умеет разрабатывать сценарии реализации проекта в зависимости от различных условий внутренней и внешней среды; ПК-10. У-2 Умеет выбирать контрольные точки, позволяющие оценивать степень реализации инвестиционного проекта, составлять планы контроля; ПК-10. У-3

				инвестиционног о рынка.					
2.	Основные виды инвестиций.	4	4	Способы финансирования инвестиционных проектов.	4	Вопросы к контроль ной работе.			4,6,7
3.	Источники финансирования инвестиционных проектов.	6	6	1. Основные источники формирования инвестиционных ресурсов фирмы. 2. Структура источников финансирования инвестиций предприятия.	4 2	Конспект, вопросы к контроль ной работе.			6,7
4.	Коммерческие банки и инвестиционны й процесс.	4	4	1. Основные направления участия коммерческих банков в инвестиционном процессе. 2. Показатели оценки инвестиционной деятельности банков. 3. Основные формы банковских инвестиций.	4 1 1	Реферат			1,2,4,7
5.	Особенности оценки	6	6	1. Виды инвестиционн	4	Конспект, вопросы к контроль			5,6,7

Примечания	экономической эффективности инвестиций.			ых рисков. 2. Определение соотношения между риском и доходностью.	4	ной работе.			
нб. и е: с е в и д ы у ч е	Инвестиционный процесс в условиях Вразвития рыночных отношений.	4	4	1. Факторы, обусловившие инвестиционный кризис в российской экономике. 2. Основные проявления инвестиционного кризиса в российской экономике.	4 2	Реферат			1,3,7
б7. н о й р а б о т ы м о	Роль государства в регулировании инвестиционного процесса.	4	4	1. Принципы участия государства в инвестиционной сфере. 2. Факторы, определяющие степень участия государства в инвестиционном процессе.	4 2	Конспект, вопросы к контрольной работе.			1,2,4,5, 7
г у	ИТОГО	32	32		44		0	100	

т

Примечания:

- Все виды учебной работы могут проводиться дистанционно на основании локальных нормативных актов.
- В целях реализации индивидуального подхода к обучению студентов, осуществляющих учебный процесс по индивидуальной траектории в рамках индивидуального рабочего плана, изучение данной дисциплины может

осуществляться через индивидуальные консультации преподавателя очно, в часы консультаций, по электронной почте и с использованием платформ дистанционного обучения.

6. Образовательные технологии.

Для достижения планируемых результатов освоения дисциплины, используются различные образовательные технологии:

- традиционные лекции и практические (семинарские) занятия с использованием современных интерактивных технологий;

- лекция-диалог – содержание подается через серию вопросов, на которые студент должен отвечать непосредственно в ходе лекции.

- онлайн-семинар – разновидность веб-конференции, проведение онлайн-встреч или презентаций через Интернет в режиме реального времени. Каждый из участников находится у своего компьютера (средства связи), а связь между ними поддерживается через Интернет посредством загружаемого приложения, установленного на компьютере каждого участника (Zoom, Meet, Skype, Webex и др.);

- доклад (реферат) – студент готовит краткое сообщение по вопросу темы, оформляет работу в соответствии с требованиями и сдает ее преподавателю;

- видеоконференция – сеанс видеоконференцсвязи (ВКС) – это технология интерактивного взаимодействия двух и более участников образовательного процесса для обмена информацией в реальном режиме времени.

Технология электронного обучения - реализуется при помощи электронной образовательной среды СОГУ (при использовании ресурсов ЭБС), в ходе проведения автоматизированного тестирования и т. д.

№/ п.	Тема	Вид занятия	Количес тво часов	Активные формы	Интерактивные формы
1.	Инвестиции и инвестиционная деятельность в рыночной экономике.	Практическое	2	Исследование проблемных вопросов темы	
2.	Основные виды инвестиций.	Практическое	2	Семинар	
3.	Источники финансирования инвестиционных проектов.	Практическое	4		Круглый стол
4.	Коммерческие банки и инвестиционный процесс.	Практическое	2	Семинар	
5.	Особенности оценки	Практическое	4		Творческие задания

	экономической эффективности инвестиций.				
6.	Инвестиционный процесс в условиях развития рыночных отношений.	Практическое	4		Семинар в диалоговом режиме
7.	Роль государства в регулировании инвестиционного процесса.	Практическое	4		Семинар в диалоговом режиме

7. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы.

Самостоятельная работа студентов (СРС) — это деятельность учащихся, которую они совершают без непосредственной помощи и указаний преподавателя, руководствуясь сформировавшимися ранее представлениями о порядке и правильности выполнения операций.

Цель СРС в процессе обучения заключается, как в усвоении знаний, так и в формировании умений и навыков по их использованию в новых условиях на новом учебном материале. Самостоятельная работа призвана обеспечивать возможность осуществления студентами самостоятельной познавательной деятельности в обучении, и является видом учебного труда, способствующего формированию у студентов самостоятельности.

Самостоятельная работа обучающихся является одним из видов учебных занятий.

Самостоятельная работа проводится с целью:

- систематизации и закрепления полученных теоретических знаний и практических умений, обучающихся;
- углубления и расширения теоретических знаний;
- формирования умений использовать нормативную, правовую, справочную документацию и специальную литературу;
- формирования самостоятельности мышления, способностей к саморазвитию, самосовершенствованию и самореализации;
- развития исследовательских умений.

Самостоятельная работа обучающихся осуществляется на протяжении изучения всей дисциплины в соответствии с утвержденной в учебном плане трудоемкостью (для очной формы обучения 44 часа) и состоит из:

- работы студентов с лекционными материалами, поиска и анализа литературы и электронных источников информации по заданной теме;
- выполнения заданий для самостоятельной работы в ЭИОС СОГУ;
- изучения теоретического, правового и статистического материала для подготовки к семинарским занятиям;

– подготовки к экзамену.

Темы и формы внеаудиторной самостоятельной работы, ее трудоёмкость содержатся в разделе 5 (см. таблица).

Все виды самостоятельной работы по темам дисциплины могут осуществляться индивидуально или командой (от 2 до 5 обучающихся, в зависимости от сложности выполняемого задания). Члены команды распределяют между собой функции по сбору исходных данных, их обработки и анализу, подготовке презентационных материалов, при необходимости консультируясь с преподавателем. Задания практико-ориентированного характера выполняются на основе статистических или отчетных данных (актуальных на момент проведения исследования) с учетом специфики деятельности хозяйствующего субъекта, особенностей региона, в соответствии с целями определенными настоящей учебной дисциплины.

Методические рекомендации по написанию рефератов (докладов)

Реферат (доклад)— письменная работа по определенной научной проблеме, краткое изложение содержания научного труда или научной проблемы. Он является действенной формой самостоятельного исследования научных проблем на основе изучения текстов, специальной литературы, а также на основе личных наблюдений, исследований и практического опыта. Реферат помогает выработать навыки и приемы самостоятельного научного поиска, грамотного и логического изложения избранной проблемы и способствует приобщению студентов к научной деятельности.

Последовательность работы:

1. Выбор темы исследования. Тема реферата выбирается студентом на основе его научного интереса. Также помощь в выборе темы может оказать преподаватель.

2. Планирование исследования. Включает составление календарного плана научного исследования и плана предполагаемого реферата. Календарный план исследования включает следующие элементы: выбор и формулирование проблемы, разработка плана исследования и предварительного плана реферата; сбор и изучение исходного материала, поиск литературы; анализ собранного материала, теоретическая разработка проблемы; сообщение о предварительных результатах исследования; литературное оформление исследовательской проблемы; обсуждение работы (на семинаре и т. п.).

План реферата характеризует его содержание и структуру. Он должен включать в себя: введение, где обосновывается актуальность проблемы, ставятся цель и задачи исследования; основная часть, в которой раскрывается содержание проблемы; заключение, где обобщаются выводы по теме и даются практические рекомендации.

3. Поиск и изучение литературы. Для выявления необходимой литературы следует обратиться в библиотеку или к преподавателю. Подобранную литературу следует зафиксировать согласно ГОСТ по библиографическому описанию произведений печати.

Для разработки реферата достаточно изучение 4-5 важнейших статей по избранной проблеме. При изучении литературы необходимо выбирать материал, не только подтверждающий позицию автора реферата, но и материал для полемики.

4. Обработка материала. При обработке полученного материала автор должен: систематизировать его по разделам; выдвинуть и обосновать свои гипотезы; определить свою позицию, точку зрения по рассматриваемой проблеме; уточнить объем и содержание понятий, которыми приходится оперировать при разработке темы; сформулировать определения и основные выводы, характеризующие результаты исследования; окончательно уточнить структуру реферата.

5. Оформление реферата. При оформлении реферата рекомендуется придерживаться следующих правил: Следует писать лишь то, чем автор хочет выразить сущность проблемы, ее логику; Писать строго последовательно, логично, доказательно (по схеме: тезис – обоснование – вывод); Писать ярко, образно, живо, не только вскрывая истину, но и отражая свою позицию, пропагандируя полученные результаты; Писать осмысленно, соблюдая правила грамматики, не злоупотребляя наукообразными выражениями.

Реферат выполняется в соответствии с требованиями стандартов, разработанных для данного вида документов. Работа должна быть выполнена на белой бумаге стандартного листа А4. Текст должен быть отпечатан на компьютере в текстовом редакторе Microsoft Word и отвечать следующим

требованиям: параметры полей страниц должны быть в пределах: верхнее и нижнее – по 20 мм, правое – 10 мм, левое – 30 мм, шрифт – Times New Roman, размер шрифта – 14, межстрочный интервал – полуторный. Лента принтера – только чёрного цвета. Нумерация страниц в реферате должна быть сквозной, начиная с третьей страницы. Номер проставляется арабскими цифрами вверху каждой страницы справа.

При изложении материала необходимо придерживаться принятого плана.

Библиографический список составляется на основе источников, которые были просмотрены и изучены студентом при написании реферата. Данный список отражает самостоятельную творческую работу студента, что позволяет судить о степени его подготовки и углублении в выбранную тематику. Вся использованная литература размещается в следующем порядке: законодательные акты, постановления, нормативные документы; вся учебная литература в алфавитном порядке, затем средства периодической печати в алфавитном порядке; источники из сети Интернет.

Методические рекомендации по созданию мультимедийной презентации

Структура и содержание презентации – это личное творчество автора. Полезно использовать шаблоны оформления для подготовки компьютерной презентации.

Слайды желательно не перегружать текстом, лучше разместить короткие тезисы. На слайдах необходимо демонстрировать небольшие фрагменты текста доступные для чтения на расстоянии; 2-3 фотографии или рисунка. Наиболее важный материал лучше выделить.

Таблицы с цифровыми данными плохо воспринимаются со слайдов, в этом случае цифровой материал, по возможности, лучше представить в виде графиков и диаграмм.

Не следует излишне увлекаться мультимедийными эффектами анимации. Особенно нежелательны такие эффекты как вылет, вращение, волна, побуквенное появление текста и т.д. Оптимальная настройка эффектов анимации – появление, в первую очередь, заголовка слайда, а затем — текста по абзацам. При этом если несколько слайдов имеют одинаковое название, то заголовок слайда должен постоянно оставаться на экране.

Чтобы обеспечить хорошую читаемость презентации необходимо подобрать темный цвет фона и светлый цвет шрифта. Нельзя также выбирать фон, который содержит активный рисунок.

Желательно подготовить к каждому слайду заметки по докладу. Затем распечатать их и использовать при подготовке или на самой презентации. Можно распечатать некоторые ключевые слайды в качестве раздаточного материала.

Необходимо обязательно соблюдать единый стиль оформления презентации и обратить внимание на стилистическую грамотность.

Следует пронумеровать слайды. Это позволит быстро обращаться к конкретному слайду в случае необходимости.

Рекомендации по содержанию и структуре слайдов мультимедийной презентации:

1-й слайд (титульный), на фоне которого студент представляет тему проекта, ФИО и научного руководителя.

2-й слайд. Включает в себя объект, предмет и гипотезу исследования.

3-й слайд. Содержит цель и задачи исследования. Цель проекта должна быть написана на экране крупным шрифтом. Здесь же, если позволяет место, можно написать и задачи. Задачи могут быть представлены и на следующем слайде.

4-й - слайд. Содержит структуру работы, которую можно предоставить, например, в виде графических блоков со стрелками. А также – перечисление применяемых методов и методик.

5-й - слайд. Представляется содержание и теоретическая значимость проекта. Суть решаемой проблемы может быть представлена в виде схем, таблиц, диаграмм, графиков, фотографий, фрагментов фильмов и т.п. На теоретическую часть представления проекта должно быть создано несколько слайдов.

6-й - слайд. Возможности применения результатов работы на практике. На эту тему также должно быть несколько слайдов.

7-й слайд. Главные выводы, итоги, результаты проекта целесообразно поместить на отдельном слайде. При этом не следует перечислять то, что было сделано, а лаконично изложить суть значимости проекта или полученных результатов исследования.

Последний слайд. В конец презентации желательно поместить слайд с текстом «Спасибо за внимание!».

Методические указания по проведению практических занятий по дисциплине «Инвестиционный менеджмент»

Практические занятия призваны научить студента самостоятельно работать с учебными текстами, анализировать материал. В начале занятия рекомендуется рассмотреть соответствующий теоретический материал. Затем идет практический разбор изучаемого материала, решаются задачи из практикума, разбирается каждый конкретный пример.

В начале практического занятия следует обратить внимание на теоретические вопросы по теме занятия. Первоначально идет изложение теоретического материала темы занятия. Затем в ряде вопросов преподавателя следует сконцентрировать внимание на основных идеях темы занятия. Вопросы должны включать в себя различные вариации элементарных ситуаций, отображающих основные идеи темы занятия в их взаимной взаимосвязи. Задаваемые вопросы должны быть конкретными и максимально проявлять в студентах их сообразительность.

Устный опрос требует от преподавателя большой предварительной подготовки: тщательного отбора содержания, всестороннего продумывания вопросов, задач и примеров, которые будут предложены, путей активизации деятельности всех студентов группы в процессе проверки, создания на занятии деловой и доброжелательной обстановки.

Различают фронтальный, индивидуальный и комбинированный опрос.

Фронтальный опрос проводится в форме беседы преподавателя с группой.

Он органически сочетается с повторением пройденного, являясь средством для закрепления знаний и умений. Его достоинство в том, что на активную умственную работу можно вовлечь всех студентов группы. Для этого вопросы должны допускать краткую форму ответа, быть лаконичными, логически взаимосвязанными друг с другом, даны в такой последовательности, чтобы ответы студентов в совокупности могли раскрыть содержание раздела, темы. С помощью фронтального опроса преподаватель имеет возможность проверить выполнение студентами домашнего задания, выяснить готовность группы к изучению нового материала, определить сформированность основных понятий, усвоение нового учебного материала, который был только что разобран на занятии.

Индивидуальный опрос предполагает обстоятельные, связные ответы студентов на вопрос, относящийся к изучаемому учебному материалу, поэтому он служит важным учебным средством развития речи, памяти, мышления студентов. Чтобы сделать такую проверку более глубокой, необходимо ставить перед студентами вопросы, требующие развернутого ответа.

Вопросы для индивидуального опроса должны быть четкими, ясными, конкретными, емкими, иметь прикладной характер, охватывать основной, ранее пройденный материал программы. Их содержание должно стимулировать студентов логически мыслить, сравнивать, анализировать, доказывать, подбирать убедительные примеры, устанавливать причинно-следственные связи, делать обоснованные выводы и этим способствовать объективному выявлению знаний студентов.

Вопросы обычно задают всей группе и после небольшой паузы, необходимой для того, чтобы студенты поняли его и приготовились к ответу, вызывают для ответа конкретного студента.

Письменная проверка наряду с устной является важнейшим методом контроля знаний, умений и навыков студентов. Однородность работ, выполняемых студентами, позволяет предъявлять ко всем одинаковые требования, попытаться объективности оценки результатов обучения. Применение этого метода дает возможность в наиболее короткий срок одновременно проверить усвоение учебного материала всеми студентами группы, определить направления для индивидуальной работы с каждым.

Письменная проверка используется во всех видах контроля и осуществляется как в аудиторной, так и во внеаудиторной работе (выполнение домашних заданий).

Методические рекомендации по использованию информационно-коммуникационных технологий обучения

Для изучения лекционного материала дисциплины применяются аудиовизуальные (мультимедийные) технологии, которые не отрицают традиционные, проверенные временем методы преподавания, но, при этом, они повышают наглядность, информативность, оперативность в подаче информации, позволяют экономить время занятий.

Каждое семинарское занятие имеет свою особую форму проведения, свою методологическую специфику, что позволяет развивать у студентов различные как общекультурные, так и профессиональные компетенции. Постановка проблемы, разбор актуальных конкретных и гипотетических ситуаций, создание атмосферы диалога между преподавателем и группой позволяет работать индивидуально и в малых группах, коллективно обсуждать определенный тематический материал, а также инициировать самостоятельную работу студентов. При осмыслении содержания вопросов практических занятий преследуется цель соблюдать преемственность в профессиональном и в творческом развитии студентов.

Контроль самостоятельной работы студентов призван сделать процесс обучения более целостным и органичным. Его задача не оставить без внимания даже, на первый взгляд, малозначительные вопросы.

Компьютерное тестирование позволяет осуществлять итоговый контроль знаний студентов. Тестовый материал включает в себя содержание вопросов по каждому из обозначенных программой разделов.

Каждый вопрос предполагает несколько вариантов ответов, среди которых имеются абсолютно неверный, правильный и в большей или меньшей степени раскрывающий сущность вопроса. В процессе компьютерного тестирования задача студентов определяется как выбор правильного ответа из многообразия вариантов. В тестовых заданиях есть вопросы на соответствие. В процессе компьютерного тестирования, задача студента определяется как выбор правильного ответа из многообразия вариантов.

Вопросы и темы, отводимые на выполнение самостоятельной работы по дисциплине, а также критерии оценивания по каждому виду работы содержатся в разделе 8 РПД.

8. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, рубежной аттестации и промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины

Рабочая программа предусматривает проведение лекционных и практических занятий, а также следующие виды работ: самостоятельную работу студентов по подготовке устных докладов, написанию рефератов, подготовку презентаций и обсуждений по темам дисциплины - работу в активной и интерактивной формах.

Виды контроля.

Рабочая программа предполагает текущий и промежуточный контроль знаний.

Текущий контроль – это непрерывно осуществляемый мониторинг уровня усвоения знаний и формирования умений и навыков в течение семестра или учебного года. Текущий контроль знаний, умений и навыков студентов осуществляется в ходе учебных (аудиторных) занятий, проводимых по расписанию. Формами текущего контроля выступают опросы на семинарских и практических занятиях, а также короткие (до 15 мин.) задания, выполняемые студентами в начале лекции с целью проверки наличия знаний, необходимых для усвоения нового материала или в конце лекции для выяснения степени усвоения изложенного материала.

Рубежный контроль осуществляется по более или менее самостоятельным разделам – учебным модулям курса и проводится по окончании изучения материала модуля в заранее установленное время. Рубежный контроль проводится с целью определения качества усвоения материала учебного модуля в целом. В течение семестра проводится два таких контрольных мероприятия по графику.

Темы и критерии оценивания самостоятельной работы, обучающихся по дисциплине

Тематика рефератов

1. Рыночная модель инвестирования.
2. Типы институтов инвестиционной инфраструктуры.
3. Роль государственного финансирования инвестиций в рыночной экономике.
4. Сущность и составляющие инвестиционного климата.
5. Основные формы иностранных инвестиций.
6. Паевые инвестиционные фонды и их роль в привлечении сбережений населения.
7. Оценка инвестиционного портфеля по критерию доходности.
8. Оценка инвестиционного портфеля по критерию ликвидности.
9. Оценка инвестиционного портфеля по критерию риска.
10. Мониторинг сформированного инвестиционного портфеля.
11. Формы участия государства в инвестиционном процессе.
12. Стратегические приоритеты инвестирования.
13. Проблемы бюджетного финансирования инвестиций.
14. Роль активной промышленной и структурной политики в активизации инвестиций.
15. Страхование инвестиций.
16. Инвестиционная привлекательность отраслей и регионов.
17. Оценка интеллектуальной собственности.
18. Оценка инновационных проектов.
19. Корпоративное управление инвестиционными процессами.
20. Иностранные инвестиции и свободные экономические зоны.
21. Использование индекса доходности и внутренней нормы доходности при оценке эффективности инвестиционных проектов.

Оценочный лист защиты рефератов (докладов)

Наименование показателя	Выявленные недостатки и замечания	Баллы
1. КАЧЕСТВО ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКОЙ РАБОТЫ (РЕФЕРАТА, ЭКОНОМИЧЕСКОГО ОБЗОРА)		
1. Грамотность изложения и качество оформления работы		0,5
2. Самостоятельность выполнения работы, глубина проработки материала, использование рекомендованной и справочной литературы		0,5

3. Обоснованность и доказательность выводов		1
Общая оценка за выполнение ИР		2
II. КАЧЕСТВО ДОКЛАДА		
1.Соответствие содержания доклада содержанию работы		0,5
2.Выделение основной мысли работы		0,5
3.Качество изложения материала		0,5
Общая оценка за доклад		1,5
III. ОТВЕТЫ НА ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ ПО СОДЕРЖАНИЮ РАБОТЫ		
Вопрос 1		0,5
Вопрос 2		0,5
Вопрос 3		0,5
Общая оценка за ответы на вопросы		1,5
ИТОГОВАЯ ОЦЕНКА ЗА ЗАЩИТУ		5

Перечень тем для подготовки презентаций

1. Сущность инвестиций.
2. Сущность инвестиционных проектов.
3. Формы финансирования инвестиционных проектов.
4. Типы финансирования инвестиционных проектов.
5. Роль инвестиций в функционировании и развитии экономики.
6. Специфические условия осуществления инвестиционного процесса в рыночной экономике.
7. Основные стадии конъюнктурного цикла инвестиционного рынка.
8. Основные источники формирования инвестиционных ресурсов фирмы.
9. Структура источников финансирования инвестиций предприятия.
10. Факторы, обусловившие инвестиционный кризис в российской экономике.
11. Основные проявления инвестиционного кризиса в российской экономике.
12. Изменение структуры источников финансирования инвестиций при переходе к рынку.
13. Меры амортизационной политики, направленные на стимулирование частных инвестиций.
14. Причины низкой эффективности инвестиционной деятельности в условиях административно-командной системы.
15. Особенности формирования принципиально нового механизма инвестирования, адекватного рыночной экономике.
16. Основные направления участия коммерческих банков в инвестиционном процессе.
17. Показатели оценки инвестиционной деятельности банков.
18. Основные формы банковских инвестиций.

19. Особенности становления российской банковской системы
20. Факторы, препятствующие активизации производственных инвестиций банков.
21. Основные тенденции развития рынка инвестиционных услуг в современных условиях.
22. Характерные особенности инвестиционных банков нового типа.
23. Необходимость и особенности оценки денег во времени при определении эффективности инвестиционных проектов.
24. Аннуитетные платежи и особенности их расчета.
25. Виды инвестиционных рисков.
26. Определение соотношения между риском и доходностью.
27. Способы финансирования инвестиционных проектов.
28. Особенности рейтинговой оценки акций и облигаций.
29. Суть портфельного инвестирования и виды инвестиционных портфелей.
30. Основные принципы формирования инвестиционного портфеля.
31. Принципы участия государства в инвестиционной сфере.
32. Факторы, определяющие степень участия государства в инвестиционном процессе.

Критерии оценивания студента за подготовку презентации

Кри тер ии/б алл ы	4	3	2 (требует доработки)	1
Содержание презентации	Четко сформулирована цель и раскрыта тема исследования. В краткой форме дана полная информация по теме исследования и дан ответ на проблемный вопрос. Даны ссылки на используемые ресурсы.	Сформулирована цель и тема исследования. Частично изложена информация по теме исследования и дан ответ на проблемный вопрос. Даны ссылки на используемые ресурсы.	Сформулирована цель и тема исследования. Содержание полностью не раскрыто. Информация по теме исследования неточна. Проблема до конца не решена. Не даны ссылки на используемые ресурсы.	Не сформулирована цель и тема исследования. Проблема не решена.

Дизайн презентации	Соблюдается единый стиль оформления. Презентация красочная и интересная. Используются эффекты анимации, фон, фотографии. В презентации присутствуют авторские находки.	Соблюдается единый стиль оформления. Слайды просты в понимании. Используются некоторые эффекты и фон.	Не соблюдается единый стиль оформления. Слайды просты в понимании. Эффекты и фон не используются.	Не соблюдается стиль оформления. Слайды просты в понимании.
Представление презентации	Автор хорошо владеет материалом по теме исследования. Использует научную терминологию. Обладает навыками ораторского искусства. Полно и точно цитируется использованная литература	Автор владеет материалом по теме исследования, но не смог заинтересовать аудиторию. Недостаточно цитируется литература.	Автор не показал компетентности в представлении презентации. Использованные факты не вызывают доверия. Недостаточно цитируется литература.	Представлены искаженные данные

Максимальное количество баллов, которое студент может получить за презентацию - 4.

Промежуточный контроль - итоговая оценка знаний студента, осуществляется по накопительной системе суммированием баллов, полученных в процессе текущего и рубежного контроля.

Форма промежуточного контроля – экзамен.

Проведение текущего и промежуточного контроля по дисциплине осуществляется в соответствии с Положением СОГУ.¹

БАЛЛЬНАЯ СТРУКТУРА ОЦЕНКИ

Форма контроля	Макс. кол-во баллов
Текущая оценка студента в течение 1 модуля состоит из:	20
• Выполнения заданий на практических занятиях	10
• Самостоятельная работа	10
1-я рубежная письменная контрольная работа	15
Текущая оценка студента в течение 2 модуля состоит из:	20
• Выполнения заданий на практических занятиях	10
• Самостоятельная работа	10
2-я рубежная письменная контрольная работа	15
Устный зачет	30
Итого	100

Методика формирования результирующей оценки.¹

В ходе текущего контроля студенты могут набрать 0-100 баллов:

1-я рубежная аттестация - максимально 35 баллов; из них:

От 0 до 15 баллов – тестирование в центре тестирования СОГУ;

^{1 3} В соответствии с Положением о БРС оценивания обучающихся очной формы по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата и специалитета в ФГБОУ ВО СОГУ (в действующей редакции)

От 0 до 20 баллов – активная работа за данный период на семинарских (практических) занятиях

2-я рубежная аттестация – максимально 35 баллов; из них:

От 0 до 15 баллов – тестирование в центре тестирования СОГУ;

От 0 до 20 баллов – активная работа за данный период на семинарских (практических) занятиях
Студенты, получившие в ходе текущего и рубежного контроля 50-70 баллов автоматически получают зачет.

Студенты, получившие в ходе текущего и рубежного контроля 20-50 баллов, для получения зачета по дисциплине сдают устный зачет в период проведения экзаменационной сессии по расписанию. За устный ответ на зачете студент получает 0-30 баллов, которые суммируются с баллами, полученными в ходе текущего и рубежного контроля. Студенты, набравшие в сумме текущего, рубежного контроля и устного зачета 50 и более баллов, получают зачет.

Студенты, получившие в ходе текущего и рубежного контроля менее 20 баллов, не допускаются до сдачи устного зачета, и сдают зачет в установленном порядке.

Методика формирования результирующей оценки

Таблица 8.1

Этап	Форма контроля	Критерии оценивания			
1. Текущий контроль (max 20 баллов за 1 модуль)					
		4 балла	3 балла	2 балла	0–1 баллов
	Посещение занятий (max 4 б.)	Студент посетил более 85% занятий	Студент посетил 71–85% занятий	Студент посетил 56–70% занятий	Студент посетил менее 56% занятий
		11–13 баллов	8–10 баллов	6–7 баллов	0–5 баллов
	Текущая работа в течение модуля (max 13б.)	Студент активно работает на занятиях, превосходно выполняет все задания преподавателя.	Студент активно работает на занятиях, хорошо выполняет задания преподавателя.	Студент недостаточно активно работает на занятиях, удовлетворительно выполняет задания преподавателя.	Студент недостаточно активно работает на занятиях, неудовлетворительно выполняет задания преподавателя.
		3 балла	2 балла	1 балл	0 баллов
	Доклад, презентация (max 3б.) / опорный конспект (max 3б.)	Тема полностью раскрыта. Превосходное владение материалом. Высокий уровень самостоятельности, логичности, аргументированности. Превосходный стиль изложения.	Тема в основном раскрыта. Хорошее владение материалом. Средний уровень самостоятельности, логичности, аргументированности. Хороший стиль изложения.	Тема частично раскрыта. Удовлетворительное владение материалом. Низкий уровень самостоятельности, логичности, аргументированности. Удовлетворительный стиль изложения.	Тема не раскрыта. Неудовлетворительное владение материалом. Недостаточный уровень самостоятельности, логичности, аргументированности. Неудовлетворительный стиль изложения.
2. Рубежный контроль (15б. за 1 модуль)					
		13–15 баллов	10–12 балл	8–9 баллов	0–7 баллов
	Контрольная работа	Правильно выполнены все задания. Продемонстрирован высокий уровень владения материалом. Проявлены превосходные способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий.	Правильно выполнена большая часть заданий. Присутствуют незначительные ошибки. Продемонстрирован хороший уровень владения материалом. Проявлены средние способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий.	Задания выполнены более чем наполовину. Присутствуют серьезные ошибки. Продемонстрирован удовлетворительный уровень владения материалом. Проявлены низкие способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий.	Задания выполнены менее чем наполовину. Продемонстрирован неудовлетворительный уровень владения материалом. Проявлены недостаточные способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий.
3. Итоговый контроль по дисциплине					
		26–30 баллов	20–25 балла	15–19 баллов	0–14 баллов
	Экзамен / зачет	Дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос. Ответ формулируется в терминах науки, изложен литературным языком, логичен.	Дан полный ответ на поставленный вопрос, показано умение выделить существенные и несущественные признаки, причинно-следственные связи.	Дан недостаточно полный ответ. Студент не способен самостоятельно выделить существенные и несущественные признаки и	Не получены ответы по базовым вопросам дисциплины или дан неполный ответ и допущены грубые ошибки. Речь неграмотная. Уточняющие вопросы

		доказателен, демонстрирует авторскую позицию студента.	Но допущены незначительные ошибки, исправленные студентом с помощью «наводящих» вопросов преподавателя.	причинно-следственные связи. Речевое оформление требует поправок, коррекции.	преподавателя не приводят к коррекции ответа студента не только на поставленный вопрос, но и на другие вопросы дисциплины.
--	--	--	---	--	--

Студенты, получившие в ходе текущего и рубежного контроля 50-70 баллов, автоматически получают «Зачет» или оценку «удовлетворительно». Для получения более высокого балла («хорошо» или «отлично») студент обязан явиться на экзамен и сдавать экзамен по шкале от 0-30 баллов в дополнение к накопленным за семестр баллам.

Показатели и критерии оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

Уровень сформированности компетенций			
«Минимальный уровень не достигнут» (менее 50 баллов)	«Минимальный уровень» (50-70 баллов)	«Средний уровень» (71-85 баллов)	«Высокий уровень» (86-100 баллов)
<u>Компетенции не сформированы.</u> Знания отсутствуют, умения и навыки не сформированы.	<u>Компетенции сформированы.</u> Сформированы базовые структуры знаний. Умения фрагментарны и носят репродуктивный характер. Демонстрируется низкий уровень самостоятельности практического навыка.	<u>Компетенции сформированы.</u> Знания обширные, системные. Умения носят репродуктивный характер, применяются к решению типовых заданий. Демонстрируется достаточный уровень самостоятельности устойчивого практического навыка.	<u>Компетенции сформированы.</u> Знания твердые, аргументированные, всесторонние. Умения успешно применяются к решению как типовых, так и нестандартных творческих заданий. Демонстрируется высокий уровень самостоятельности, высокая адаптивность практического навыка
Описание критериев оценивания			
Обучающийся демонстрирует: - существенные пробелы в знаниях учебного материала; - допускаются принципиальные ошибки при ответе на основные вопросы, отсутствует знание и понимание основных понятий и категорий; - непонимание сущности дополнительных вопросов в рамках заданий; - отсутствие умения выполнять	Обучающийся демонстрирует: - знания теоретического материала; - неполные ответы на основные вопросы, ошибки в ответе, недостаточное понимание сущности излагаемых вопросов; - неуверенные и неточные ответы на дополнительные вопросы; - недостаточное владение литературой, рекомендованной	Обучающийся демонстрирует: - знание и понимание основных вопросов контролируемого объема программного материала; - твердые знания теоретического материала. - способность устанавливать и объяснять связь практики и теории, выявлять противоречия, проблемы и тенденции развития;	Обучающийся демонстрирует: - глубокие, всесторонние и аргументированные знания программного материала; - полное понимание сущности и взаимосвязи рассматриваемых процессов и явлений, точное знание основных понятий в рамках обсуждаемых заданий; - способность устанавливать и объяснять связь практики и теории; - логически

<p>практические задания, предусмотренные программой дисциплины;</p> <p>- отсутствие готовности (способности) к дискуссии и низкую степень контактности.</p>	<p>программой дисциплины;</p> <p>- умение без грубых ошибок решать практические задания, которые следует выполнить.</p>	<p>- правильные и конкретные, без грубых ошибок, ответы на поставленные вопросы;</p> <p>- умение решать практические задания, которые следует выполнить;</p> <p>- владение основной литературой, рекомендованной программой дисциплины;</p> <p>- наличие собственной обоснованной позиции по обсуждаемым вопросам. Возможны незначительные оговорки и неточности в раскрытии отдельных положений вопросов, присутствует неуверенность в ответах.</p>	<p>последовательные, содержательные, конкретные и исчерпывающие ответы на все задания, а также дополнительные вопросы экзаменатора;</p> <p>- умение решать практические задания;</p> <p>- свободное использование в ответах на вопросы материалов рекомендованной основной и дополнительной литературы.</p>
<p>Оценка «неудовлетворительно» / не зачтено</p>	<p>Оценка «удовлетворительно» / «зачтено»</p>	<p>Оценка «хорошо» / «зачтено»</p>	<p>Оценка «отлично» / «зачтено»</p>

Вопросы для подготовки к экзамену

1. Экономическая сущность инвестиций.
2. Классификация инвестиций.
3. Понятие и виды структуры инвестиций.
4. Инвестиционная деятельность и инвестиционный процесс.
5. Сущность и структура инвестиционного рынка.
6. Основные методики, определения инвестиционной привлекательности регионов и отраслей.
7. Капитальное строительство как одна из форм инвестиций.
8. Финансовые инвестиции.
9. Основные подходы к оценке недвижимости
10. Затратный метод оценки недвижимости.
11. Сравнительный (рыночный) метод оценки недвижимости.
12. Доходный метод оценки недвижимости.
13. Инновационные инвестиции.
14. Иностранные инвестиции.
15. Сущность и классификация источников финансирования инвестиций.
16. Основные методы финансирования инвестиций.
17. Самофинансирование как метод финансирования инвестиций.

18. Особенности кредитного финансирования.
19. Инвестиционный налоговый кредит.
20. Акционерное финансирование инвестиций.
21. Государственное финансирование инвестиций.
22. Проектное финансирование инвестиций.
23. Лизинг как особая форма финансирования инвестиций.
24. Факторинг как особая форма финансирования инвестиций.
25. Форфейтинг как особая форма финансирования инвестиций.
26. Методы оценки приемлемости инвестиций. Цена капитала и основные подходы к ее определению.
27. Определение цены собственных средств предприятия.
28. Определение цены привлеченных средств.
29. Определение цены заемных средств.
30. Классификация факторов, влияющих на эффективность инвестиций.
31. Учет неопределенности и риска при оценке инвестиций.
32. Учет инфляции при оценке инвестиций.
33. Методические подходы к оценке эффективности инвестиций.
34. Методика определения абсолютной эффективности капитальных вложений.
35. Методика определения сравнительной эффективности капитальных вложений.
36. Методологические подходы к определению эффективности инвестиций в странах с развитой рыночной экономикой.
37. Метод сопоставления чистой дисконтированной стоимости и реальных инвестиций.
38. Использование показателя «индекс доходности» при оценке эффективности инвестиций.
39. Использование показателя «внутренняя норма доходности» при оценке эффективности инвестиций.
40. Особенности расчета периода окупаемости инвестиций.
41. Особенности инвестиционного кризиса в российской экономике на современном этапе.
42. Базисные концепции регулирования инвестиционной деятельности.
43. Принципы государственной инвестиционной политики и основные критерии достаточности инвестиций.
44. Формы участия государства в инвестиционной деятельности.
45. Основные направления активизации государственной инвестиционной политики.
46. Усиление государственной поддержки приоритетных направлений экономического развития.
47. Создание институционально-правовой и экономической среды, стимулирующей инвестиции в реальный сектор экономики.
48. Проблемы согласования инвестиционной политики федерального центра и регионов.
49. Коммерческие банки и инвестиционный процесс.

Примеры тестовых заданий

Назовите показатели оценки эффективности реальных инвестиций: приведение к настоящей стоимости инвестированного капитала;

+период окупаемости; индекс доходности; чистая
приведенная стоимость;коэффициент
самофинансирования;
объем инвестированных средств.

Наиболее надежными инвестиционными
инструментами являются:простые акции;

привилегированные акции;

+государств

енные

облигации;

корпоративн

ые

облигации;

сберегатель

ные

сертификат

ы;

инвестицио

нные

сертификат

ы.

Портфель ценных бумаг по сравнению с портфелем реальных
инвестиционных проектовимеет:

более высокий уровень риска и более низкий уровень доходности;

+более высокую

ликвидность и
управляемость; более
высокую инфляционную
защищенность.

Продуктовые инновации - это:

+применение новых материалов, новых полуфабрикатов и комплектующих
и получение принципиально новых продуктов;
инновации в пищевой
промышленности;
инновации в добывающей
промышленности.

Процессные инновации представляют собой:

+новые методы организации производства,
новые технологии; создание новых видов
продукции;

принципиальные изменения в социальной сфере;

изменения в институциональной сфере.

Инвестиционные проекты по целям их освоения подразделяются на:

+тактические и стратегические;

краткосрочные и долгосрочные;

государственные и частные.

Объектом управления инвестиционного менеджмента выступают:

+инвестиции предприятия и его инвестиционная деятельность;

инвестиционная деятельность частных инвесторов;

организационная структура отдельных предприятий;

инвестиционная деятельность иностранных инвесторов.

Точка безубыточности:

параметр, характеризующий порог рентабельности;

+показывает, при каком объеме продаж продукта будет достигнута самоокупаемость хозяйственной деятельности объекта инвестирования на стадии его эксплуатации;

характеризует уровень текущих затрат к объему продаж;

показывает уровень чистого дохода.

Акция - это:

срочный ценная бумага, свидетельствующая о долевом участии в уставном фонде акционерного общества;

+ценная бумага без установленного срока обращения, которая удостоверяет долевое участие в уставном фонде акционерного общества, подтверждающая членство в акционерном обществе и право на участие в управлении им, дает право его владельцу на получение части прибыли в виде дивиденда, а также на участие в распределении имущества при ликвидации акционерного общества;

ценная бумага, свидетельствующая о долевом участии в уставном фонде акционерного общества, дает право ее владельцу на получение прибыли в виде дивиденда.

Акции по характеру обязанностей эмитенту классифицируются на:

именные и на предъявителя;

срочные и бессрочные;

+простые и привилегированные;

процентные и беспроцентные.

Облигация представляет собой:

ценную бумагу, свидетельствующую о внесении ее владельцем денежных средств и подтверждает обязанность эмитента возместить ему номинальную стоимость этой ценной бумаги без выплаты процентов;

+ценную бумагу, свидетельствующую о внесении ее владельцем денежных средств и подтверждает обязанность эмитента возместить ему номинальную стоимость этой ценной бумаги с выплатой фиксированного процента;

ценную бумагу, свидетельствующую о внесении ее владельцем денежных средств и подтверждает обязанность эмитента возместить ему номинальную стоимость этой ценной бумаги с выплатой процентов в зависимости от финансового результата деятельности компании.

Облигации по особенностям регистрации и обращения классифицируются:

государственных и негосударственных компаний;

+именные и на предъявителя;

процентные и целевые;

краткосрочные, срочные и долгосрочные;

срочные и бессрочные.

Сберегательные сертификаты - это:

ценные бумаги, свидетельствующие о депонировании средств юридических и физических лиц;

+письменное свидетельство банка о депонировании средств, подтверждающее право вкладчика на получение по истечении срока депозита и процентов по нему;

письменное свидетельство банка о депонировании средств физическим лицом, подтверждающее право вкладчика на получение по истечении срока депозита и процентов по нему.

Сберегательные сертификаты по условиям размещения средств классифицируются на:

краткосрочные, срочные и долгосрочные;

+срочные и до востребования;

процентные и беспроцентные;

именные и на предъявителя.

Диверсификация инвестиционного портфеля:

представляет собой уменьшение числа составляющих инвестиционного портфеля с целью снижения инвестиционных рисков;

+представляет собой расширение или изменение числа составляющих инвестиционного портфеля с целью снижения инвестиционных рисков;

инвестиционная стратегия, направленная на повышение ликвидности инвестиционного портфеля.

Под инвестиционной стратегией компании следует понимать:

деятельность путем формирования инвестиционного портфеля компании;

реализации отдельных инвестиционных программ и проектов;

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

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

Главной целью формирования инвестиционного портфеля компании является:

обеспечение высоких темпов прироста капитала и повышения ликвидности инвестиционного портфеля;

увеличение темпов прироста дохода и минимизация риска;

+обеспечение реализации инвестиционной стратегии компании путем подбора наиболее эффективных и безопасных объектов инвестирования.

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.

Понятие "инвестиции" можно рассматривать как (3):

+часть совокупных расходов, направленных на новые средства производства; приростоварно-материальных запасов, вложения в финансовые активы и т.п.;
+вложения средств в ценные бумаги на сравнительно длительный период времени;
+затраты денежных средств, направленных на воспроизводство капитала, его становление и расширение;

вложения финансовых ресурсов в ремонт производственных зданий.

Финансовые инвестиции представляют собой:

+вложения средств в различные финансовые активы (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.

Задачи

1. Имеются три альтернативных проекта строительства предприятия. Затраты на строительство и проектная годовая мощность по каждому из них представлены в таблице.

№ п/п		Варианты		
		I	II	III

1.	Сметная стоимость строительства – всего, млн. руб., в том числе:	300	350	400
	строительно-монтажные работы	120	220	230
	машины и оборудование	150	120	150
	прочие	20	10	20
2.	Годовая проектная мощность предприятия, тыс. шт.	150	150	180

Определите технологическую структуру капитальных вложений, удельные капиталовложения по вариантам. Обоснуйте выбор лучшего из них.

2. Инвестиционная деятельность предприятия за отчетный период осуществлялась по следующим направлениям (млн. руб.).

а) построен новый цех сметной стоимостью, в том числе:	50
строительно-монтажные работы	20
машины и оборудование	28
прочие	2
б) для другого цеха приобретена новая техника	10
с) осуществлена модернизация оборудования	5
д) построен спортивный зал	10
е) портфельные инвестиции, в том числе:	10
акции	5
облигации	3
векселя	1
финансовые вложения в активы других предприятий	1

Определите технологическую, воспроизводственную структуру капитальных вложений, структуру общих и портфельных инвестиций.

3. На основе данных, представленных в таблице, определите капитальные вложения, направленные на развитие производства, воспроизводственную политику предприятий и по каждому из них сделайте соответствующие выводы.

(млн. руб.)

Предприятие	Валовые инвестиции			Амортизационные отчисления		
	2017	2018	2019	2017	2018	2019
1	20,0	25,0	30,0	23,0	25,0	35,0
2	70,0	60,0	55,0	30,0	35,0	40,0

4. Стоимость строительно-монтажных работ по строительству жилого дома равна 40 млн. руб.

Определите сумму прямых затрат, накладных расходов и плановых накоплений, если известно, что накладные расходы составляют 18%, а плановые накопления – 8%.

5. Согласно проектно-сметной документации стоимость строительства производственного объекта составляет 50,0 млн. руб., а годовая производственная мощность – 20 000 изделий. Оптовая цена каждого изделия – 5 000 руб., а затраты на один рубль реализованной продукции – 0,8 руб. Срок строительства по проекту составлял 3 года, а фактический срок строительства равен 2 годам.

Определите проектную экономическую эффективность капитальных вложений до и после сокращения срока строительства объекта.

6. На основе имеющегося прогноза оцените ожидаемую доходность акций.

Прогноз	Доходность, %	Вероятность, %
Оптимистичный	150	25
Нормальный	110	50
Пессимистичный	90	25

7. Уставный капитал акционерного общества составляет 10 млн. руб. На эту же сумму были выпущены акции номинальной стоимостью 1 000 руб. каждая. Соотношение между обыкновенными и привилегированными акциями составило 85 и 15 % соответственно.

За 2017 год АО была получена чистая прибыль в размере 30 млн. руб., из которой 50 % было направлено на выдачу дивидендов, из нее 5 млн. руб. направили на выплату дивидендов по привилегированным акциям, а остальная часть прибыли – на выплату дивидендов по обыкновенным акциям.

В 2018 году прибыль АО составила 35 млн. руб. Прибыль была распределена следующим образом: 6 млн. руб. – на выплату дивидендов по привилегированным акциям, 12 млн. руб. – на выплату дивидендов по обыкновенным акциям, а остальная часть пошла на развитие производства.

Определите курс и рыночную стоимость обыкновенных акций АО на конец 2017 и 2018 годов соответственно, если известно, что ссудный банковский процент составлял в 2017 г. – 75 %, а в 2018 г. – 60 %.

8. Купонную облигацию с ежеквартальными выплатами в 8 % и остаточным сроком обращения два года в настоящий момент времени можно купить за 900 руб. Номинальная стоимость облигации – 1050 руб.

Определите, стоит ли приобретать облигации в настоящий момент, если инвестор ожидает доходность по данным облигациям в 12 % годовых?

9. На строительство нового цеха по выпуску продукции, пользующейся спросом, предприятие израсходовало 30 млн. руб. В результате этого чистый денежный поток (чистая прибыль плюс амортизационные отчисления) за расчетный период по анализируемым годам составит:

Годы	Денежные поступления, млн. руб.
Первый	10
Второй	15
Третий	20
Четвертый	15

Ставка дисконта составляет 15 %.

Определите целесообразность строительства нового цеха на основе следующих показателей: ЧДД, ИД, ВНД, Ток.

10. Инвестиционная компания получила для рассмотрения несколько инвестиционных проектов.

Проект	Приведенные инвестиции, тыс. руб.	Приведенные поступления, тыс. руб.
А	10 000	24 000
Б	30	80
В	300	360
Г	80	78
Д	120	170
Е	160	240
Ж	600	680
З	150 000	190 000
И	120 000	175 000

На основе критерия индекса доходности выбрать из вышеприведенных проектов наиболее эффективный, а также те проекты, которые целесообразно реализовать, исходя из бюджета в 130 200 тыс. руб.

9. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)

а) основная литература:

- Блау С.Л. Инвестиционный анализ: учебник / С.Л. Блау. – 2-е изд. – Москва: Дашков и К°, 2018. – 256 с.: ил. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по подписке. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=495752>
- Борисова О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — Москва: Издательство Юрайт, 2019. — 218 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). —

ISBN 978-5-534-01718-2. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/432922>

3. Инвестиционное проектирование: учебник: / Р.С. Голов, К.В. Балдин, И.И. Передеряев, А.В. Рукосуев. — 4-е изд. — Москва: Дашков и К°, 2018. — 366 с.: ил. — Режим доступа: по подписке. — URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=573303>
4. Кузнецов Б. Т. Инвестиционный анализ: учебник и практикум для вузов / Б. Т. Кузнецов. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2020. — 363 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02215-5. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/450162>
5. Нешиной А.С. Инвестиции: учебник / А.С. Нешиной. — 9-е изд., перераб. и испр. — Москва: Дашков и К°, 2018. — 352 с.: ил. — (Учебные издания для бакалавров). — Режим доступа: по подписке. — URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=495803>
6. Николаева И.П. Инвестиции: учебник / И.П. Николаева. — Москва: Дашков и К°, 2018. — 254 с. — (Учебные издания для бакалавров). — Режим доступа: по подписке. — URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=496144>
7. Финансовый и инвестиционный менеджмент: учебник: / И.З. Тогузова, Т.А. Хубаев, Л.А. Туаева, З.Р. Тавасиева; Финансовый университет при Правительстве РФ. — Москва: Прометей, 2018. — 375 с.: схем., табл. — Режим доступа: по подписке. — URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=494863>

б) дополнительная литература

1. Аудит: учебник / А.Е. Суглобов, Б.Т. Жарылгасова, В.Ю. Савин и др.; под ред. А.Е. Суглобова. — Москва: Дашков и К°, 2020. — 374 с.: ил. — (Учебные издания для бакалавров). — Режим доступа: по подписке. — URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=573340>
2. Инвестиционное проектирование: учебник: / Р.С. Голов, К.В. Балдин, И.И. Передеряев, А.В. Рукосуев. — 4-е изд. — Москва: Дашков и К°, 2018. — 366 с.: ил. — Режим доступа: по подписке. — URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=573303>
3. Неяскина Е.В. Экономический анализ деятельности организации: учебник для академического бакалавриата: / Е.В. Неяскина, О.В. Хлыстова. — Изд. 2-е, перераб. и доп. — Москва; Берлин: Директ-Медиа, 2020. — 360 с.: ил., табл. — Режим доступа: по подписке. — URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=576202>
4. Никитаева А.Ю. Экономика и управление проектами в социальных системах: учебник / А.Ю. Никитаева, Л.С. Скачкова, О.В. Несоленая; Южный федеральный университет. — Ростов-на-Дону; Таганрог: Южный федеральный университет, 2019. — 209 с.: ил. URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=577782>

5. Уколов А.И. Портфельное инвестирование: учебник: / А.И. Уколов. – 3-е изд., стер. – Москва; Берлин: Директ-Медиа, 2021. – 449 с.: ил., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=599012>
6. Холодкова В. В. Управление инвестиционным проектом: учебник и практикум для вузов / В. В. Холодкова. — Москва: Издательство Юрайт, 2020. — 302 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-07049-1. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/455166>

в) электронные библиотечные системы, с которыми у СОГУ имеется действующий договор, современные профессиональные базы, информационные справочные системы:

- eLIBRARY.RU [Электронный ресурс]: научная электронная библиотека. – URL: <http://www.elibrary.ru>.
- База данных «ЭБС elibrary»: <http://elibrary.ru>
- Издательство «Юрайт» [Электронный ресурс]: электронно-библиотечная система. – URL: <http://biblio-online.ru>.
- Университетская библиотека online [Электронный ресурс]: электронно-библиотечная система. – URL: <http://www.biblioclub.ru>.

10. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Занятия по дисциплине проводятся в аудиториях, обеспеченных компьютерами, имеющими доступ к сети Интернет, интерактивными досками и мультимедийным оборудованием.

Лицензионное программное обеспечение:

1. Windows 10 Pro for Workstations, (№ 4100072800 Microsoft Products (MPSA) от 04.2016г);
2. Office Standard 2016 (№ 4100072800 Microsoft Products (MPSA) от 04.2016г);
3. Система поиска текстовых заимствований «Антиплагиат ВУЗ»;

Перечень ПО в свободном доступе:

1. Kaspersky Free;
2. WinRar;
3. Google Chrome;
4. Yandex Browser;
5. OperaBrowser.