

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Макаренко Елена Николаевна

Должность: Ректор

Дата подписания: 06.12.2024 15:48:35

Уникальный программный ключ:

c098bc0c1041cb2a4cf926cf171d6715d99a6ae00adc8e27b55cbe1e2dbd7c78

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Ростовский государственный экономический университет (РИНХ)»

УТВЕРЖДАЮ

Начальник

учебно-методического управления

Платонова Т.К.

«25» июня 2024 г.

**Рабочая программа дисциплины**  
**Современные технологии управления инвестиционными процессами в**  
**муниципальных образованиях**

Направление 38.03.04 "Государственное и муниципальное управление"  
Направленность 38.03.04.01 "Государственная и муниципальная служба"

Для набора 2023 года

Квалификация  
Бакалавр

**КАФЕДРА Государственного, муниципального управления и экономической безопасности****Распределение часов дисциплины по семестрам**

Семестр (<Курс>.<Семестр на курсе>)	9 (5.1)		Итого	
	7			
Неделя	7			
Вид занятий	УП	РП	УП	РП
Лекции	8	8	8	8
Практические	8	8	8	8
Итого ауд.	16	16	16	16
Контактная работа	16	16	16	16
Сам. работа	119	119	119	119
Часы на контроль	9	9	9	9
Итого	144	144	144	144

**ОСНОВАНИЕ**

Учебный план утвержден учёным советом вуза от 25.06.2024 г. протокол № 18.

Программу составил(и): к.э.н., доцент, Митина И.А.

Зав. кафедрой: д.э.н., проф. Украинцев В.Б.

Методический совет направления: д.э.н., профессор Суржиков М.А.

### 1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1	изучение экономических и организационных основ осуществления инвестиционной деятельности и управления инвестиционными процессами; развитие умений и навыков проведения оценки инвестиционных проектов при различных условиях финансирования и инвестирования
-----	--

### 2. ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

**ПК-2: способностью проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования**

#### В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

**Знать:**

этапы процесса осуществления оценки инвестиционных проектов (соотнесено с индикатором ПК - 2.1)

**Уметь:**

осуществлять оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования (соотнесено с индикатором ПК - 2.2)

**Владеть:**

навыки проведения оценки инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования (соотнесено с индикатором ПК - 2.3)

### 3. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

#### Раздел 1. Теоретические аспекты управления инвестиционными процессами

№	Наименование темы / Вид занятия	Семестр / Курс	Часов	Компетенции	Литература
1.1	Тема 1.1. "Финансово - экономическое содержание инвестиций" Экономическая сущность и значение инвестиций. Классификация инвестиционных ресурсов и инвестиций. Участники инвестиционного процесса и их характеристика. Сущность, цели и задачи управления инвестиционными процессами. / Лек /	9	2	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2
1.2	Тема 1.1. "Финансово - экономическое содержание инвестиций" 1.Экономическая сущность и значение инвестиций. 2.Классификация инвестиционных ресурсов и инвестиций. 3.Участники инвестиционного процесса и их характеристика. 4.Сущность, цели и задачи управления инвестиционными процессами. Рефераты и презентации по теме с использованием Libre Office. / Пр /	9	2	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2
1.3	Тема 1.1. "Финансово - экономическое содержание инвестиций" 1.Экономическая сущность и значение инвестиций. 2.Классификация инвестиционных ресурсов и инвестиций. 3.Участники инвестиционного процесса и их характеристика. 4.Сущность, цели и задачи управления инвестиционными процессами. / Ср /	9	30	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2
1.4	Тема 1.2. "Менеджмент реальных инвестиций" Реальные инвестиции и особенности их осуществления. Формы реального инвестирования и их характеристика. Основные этапы процесса управления реальными инвестициями на микро и мезоуровнях. / Лек /	9	2	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2
1.5	Тема 1.2. "Менеджмент реальных инвестиций" 1.Реальные инвестиции и особенности их осуществления. 2.Формы реального инвестирования и их характеристика. 3.Основные этапы процесса управления реальными инвестициями на микро и мезоуровнях. Рефераты и презентации по теме с использованием Libre Office. / Пр /	9	2	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2
1.6	Тема 1.2. "Менеджмент реальных инвестиций" 1.Реальные инвестиции и особенности их осуществления. 2.Формы реального инвестирования и их характеристика.	9	30	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2

	3.Основные этапы процесса управления реальными инвестициями на микро и мезоуровнях. / Ср /				
<b>Раздел 2. Технологии реализации инвестиционных проектов</b>					
№	Наименование темы / Вид занятия	Семестр / Курс	Часов	Компетенции	Литература
2.1	Тема 2.1. "Инвестиционный проект как объект управления" Инвестиционные проекты и их классификация. Основные принципы и этапы финансовой оценки инвестиционного проекта. Этапы оценки коммерческой эффективности проекта и их характеристика. Классификация денежных потоков инвестиционного проекта и принципы их оценки. Методы и критерии оценки эффективности инвестиционного проекта. Методы оценки риска инвестиционных проектов. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции. Бизнес - план инвестиционного проекта. / Лек /	9	2	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2
2.2	Тема 2.1. "Инвестиционный проект как объект управления" 1.Инвестиционные проекты и их классификация. 2.Основные принципы и этапы финансовой оценки инвестиционного проекта. 3.Этапы оценки коммерческой эффективности проекта и их характеристика. 4.Классификация денежных потоков инвестиционного проекта и принципы их оценки. 5.Методы и критерии оценки эффективности инвестиционного проекта. 6.Методы оценки риска инвестиционных проектов. 7.Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции. 8.Бизнес - план инвестиционного проекта. Рефераты и презентации по теме с использованием Libre Office. / Пр /	9	2	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.2
2.3	Тема 2.1. "Инвестиционный проект как объект управления" 1.Инвестиционные проекты и их классификация. 2.Основные принципы и этапы финансовой оценки инвестиционного проекта. 3.Этапы оценки коммерческой эффективности проекта и их характеристика. 4.Классификация денежных потоков инвестиционного проекта и принципы их оценки. 5.Методы и критерии оценки эффективности инвестиционного проекта. 6.Методы оценки риска инвестиционных проектов. 7.Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции. 8.Бизнес - план инвестиционного проекта. / Ср /	9	30	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.2
2.4	Тема 2.2."Управление источниками финансирования инвестиций" Методы и формы финансирования инвестиционных проектов. Источники финансирования инвестиционных проектов в реальные активы. Понятие и экономическая сущность стоимости капитала. Модели определения стоимости собственного капитала. Критерии выбора оптимально структуры капитала инвестиционного проекта. / Лек /	9	2	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.2
2.5	Тема 2.2."Управление источниками финансирования инвестиций" 1.Методы и формы финансирования инвестиционных проектов. 2.Источники финансирования инвестиционных проектов в реальные активы 3.Понятие и экономическая сущность стоимости капитала 4.Модели определения стоимости собственного капитала. 5.Критерии выбора оптимально структуры капитала инвестиционного проекта. Рефераты и презентации по теме с использованием Libre Office. / Пр /	9	2	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.2
2.6	Тема 2.2."Управление источниками финансирования инвестиций" 1.Методы и формы финансирования инвестиционных проектов. 2.Источники финансирования инвестиционных проектов в реальные активы 3.Понятие и экономическая сущность стоимости капитала	9	29	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.2

	4. Модели определения стоимости собственного капитала. 5. Критерии выбора оптимально структуры капитала инвестиционного проекта. / Ср /				
2.7	/ Экзамен /	9	9	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2

#### 4. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Структура и содержание фонда оценочных средств для проведения текущей и промежуточной аттестации представлены в Приложении 1 к рабочей программе дисциплины.

#### 5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

##### 5.1. Основная литература

	Авторы,	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л1.1	Ластовский М.	Инвестиционная политика: монография	Москва: Лаборатория книги, 2010	<a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=97072">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=97072</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л1.2	Сеялова, Г. С.	Инвестиционная политика предприятий: методические указания	Оренбург: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2005	<a href="https://www.iprbookshop.ru/50088.html">https://www.iprbookshop.ru/50088.html</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л1.3	Циплакова, Е. М.	Инвестиционный анализ: учебное пособие	Челябинск, Москва: Южно-Уральский технологический университет, Ай Пи Ар Медиа, 2020	<a href="https://www.iprbookshop.ru/94202.html">https://www.iprbookshop.ru/94202.html</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

##### 5.2. Дополнительная литература

	Авторы,	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л2.1		Экономическая политика: журнал	Москва: Экономическая политика, 2007	<a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=330407">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=330407</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.2	Иванов, В. Н., Коберник, Е. Г., Маковецкий, М. Ю., Рудаков, Д. В.	Инвестиционный менеджмент: учебное пособие	Омск: Омский государственный технический университет, 2020	<a href="https://www.iprbookshop.ru/115421.html">https://www.iprbookshop.ru/115421.html</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

##### 5.3 Профессиональные базы данных и информационные справочные системы

Базы данных Росстата <https://gks.ru/databases>

Базы данных Ростовстата <https://rostov.gks.ru>

ИСС "КонсультантПлюс"

ИСС "Гарант" <http://www.intrnet.garant.ru/>

##### 5.4. Перечень программного обеспечения

Операционная система РЕД ОС

Libre Office

##### 5.5. Учебно-методические материалы для студентов с ограниченными возможностями здоровья

При необходимости по заявлению обучающегося с ограниченными возможностями здоровья учебно-методические материалы предоставляются в формах, адаптированных к ограничениям здоровья и восприятия информации. Для лиц с нарушениями зрения: в форме аудиофайла; в печатной форме увеличенным шрифтом. Для лиц с нарушениями слуха: в форме электронного документа; в печатной форме. Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в форме электронного документа; в печатной форме.

**6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

Помещения для всех видов работ, предусмотренных учебным планом, укомплектованы необходимой специализированной учебной мебелью и техническими средствами обучения:

- столы, стулья;
- персональный компьютер / ноутбук (переносной);
- проектор;
- экран / интерактивная доска.

**7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ**

Методические указания по освоению дисциплины представлены в Приложении 2 к рабочей программе дисциплины.

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**

**1 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания**

1.1 Показатели и критерии оценивания компетенций:

ЗУН, составляющие компетенцию	Показатели оценивания	Критерии оценивания	Средства оценивания
ПК-2: способностью проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования			
З – этапы процесса осуществления оценки инвестиционных проектов	Называет этапы процесса осуществления оценки инвестиционных проектов	Полное, развернутое, правильное и логическое изложение ответа в ходе устного опроса по результатам освоения дисциплины; правильность выполнения тестового задания	ВЭ - вопросы к экзамену (1 – 20); УО – устный опрос по темам 1.1; 1.2; 2.1;2.2; Т – тестовые задания (1 – 30)
У – осуществлять оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования	Использует современные информационно – коммуникационные технологии при осуществлении характеристики инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования	Умение приводить примеры и отстаивать свою позицию, а также пользоваться дополнительной литературой при подготовке к занятиям, проходящим в форме коллоквиума; правильность выполнения практико – ориентированных заданий	К - коллоквиум по темам 1.1; 1.2; 2.1; 2.2; ПЗ – практико – ориентированные задания к экзамену (1 – 7)
В – навыками проведения оценки инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования	Характеризует процесс проведения оценки инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования в письменной и графической форме, в соответствии с требованиями учебной	Соответствие представленной информации материалам учебной литературы и сведениям из информационных ресурсов Интернет в работах, выполненных в виде рефератов,	РП – рефераты и презентации к ним по темам 1.1; 1.2; 2.1; 2.2; ПЗ – практико – ориентированные задания к экзамену (1 – 7)

	программы	презентаций к ним; обоснованность выполнения практико – ориентированных заданий	
--	-----------	--	--

## 1.2 Шкалы оценивания:

экзамен: 84-100 баллов (оценка «отлично»);

67-83 баллов (оценка «хорошо»);

50-66 баллов (оценка «удовлетворительно»);

0-49 баллов (оценка «неудовлетворительно»).

## **2 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы**

### **Вопросы к экзамену**

1. Экономическая сущность и значение инвестиций.
2. Классификация инвестиционных ресурсов и инвестиций.
3. Участники инвестиционного процесса и их характеристика.
4. Сущность, цели и задачи инвестиционного менеджмента.
5. Реальные инвестиции предприятия и особенности их осуществления.
6. Формы реального инвестирования и их характеристика.
7. Основные этапы процесса управления реальными инвестициями предприятия.
8. Инвестиционные проекты и их классификация.
9. Основные принципы и этапы финансовой оценки инвестиционного проекта.
10. Этапы оценки коммерческой эффективности проекта и их характеристика.
11. Классификация денежных потоков инвестиционного проекта и принципы их оценки.
12. Методы и критерии оценки эффективности инвестиционного проекта.
13. Методы оценки риска инвестиционных проектов.
14. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции.
15. Бизнес – план инвестиционного проекта.
16. Методы и формы финансирования инвестиционных проектов.



17. Источники финансирования инвестиционных проектов в реальные активы.
18. Понятие и экономическая сущность стоимости капитала.
19. Модели определения стоимости собственного капитала.
20. Критерии выбора оптимальной структуры капитала инвестиционного проекта.

### **Практико – ориентированные задания к экзамену**

1. Дайте характеристику основным категориям, определяющим процесс осуществления инвестиций, заполнив следующую таблицу:

Категории, характеризующие инвестиционную деятельность	Характеристика категории
1. Валовые инвестиции	
2. Чистые инвестиции	
3. Инвестиционный проект	
4. Инвестиционная деятельность	
5. Объекты инвестиционной деятельности	

2. Заполните таблицу сопоставив следующие экономические категории:

Сходство и различие категорий «инвестиционный процесс» и «инновационный процесс»

Инвестиционный процесс	Инновационный процесс
сходство	
различие	

3. Изобразите схематично структурную схему процесса оценки эффективности инвестиционного проекта используя такие категории как:

- анализ рисков;
- институциональный анализ;
- маркетинговый анализ;
- технический анализ;
- финансовый анализ.

Свой ответ обоснуйте.

4. Охарактеризуйте основные этапы оценки коммерческой эффективности инвестиционного проекта, заполнив следующую таблицу:

Основные этапы оценки коммерческой эффективности инвестиционного проекта	Характеристика этапа
1.Маркетинговый анализ	
2.Технический анализ	
3.Финансовый анализ	
4.Институциональный анализ	
5.Анализ рисков	

5. При экономической оценке эффективности инвестиционного проекта в мировой практике используются широко известные показатели: приведенная стоимость; чистая приведенная стоимость; срок окупаемости; внутренняя норма доходности; индекс рентабельности (прибыльности). Напишите формулы, характеризующие данные показатели:

Показатели, используемые при экономической оценке эффективности инвестиционного проекта	Формула показателя
1.Приведенная стоимость	$PV =$
2.Чистая приведенная стоимость	$NPV =$
3.Срок окупаемости	$PP =$
4.Внутренняя норма доходности	$IRR =$
5.Индекс рентабельности (прибыльности)	$PI =$

6. Сопоставьте экономические категории по трем – четырем критериям:

Сходство и различие категорий «инвестиционная безопасность» и «инновационная безопасность»

Инвестиционная безопасность	Инновационная безопасность
сходство	
различие	

7. Охарактеризуйте основные методы оценки риска инвестиционных проектов, заполнив следующую таблицу:

Основные методы оценки риска инвестиционных проектов	Характеристика метода оценки риска
1.Анализ чувствительности	
2.Анализ сценариев	
3.Использование вероятностных понятий и статистического анализа	
4.Методика построения безрискового эквивалентного денежного потока	
5. Методика поправки на риск ставки дисконтирования	

### *Критерии оценивания:*

- 84-100 баллов (оценка «отлично») - изложенный материал фактически верен, наличие глубоких исчерпывающих знаний в объеме пройденной программы дисциплины в соответствии с поставленными программой курса целями и задачами обучения; правильные, уверенные действия по применению полученных знаний на практике, грамотное и логически стройное изложение материала при ответе, усвоение основной и знакомство с дополнительной литературой;

- 67-83 баллов (оценка «хорошо») - наличие твердых и достаточно полных знаний в объеме пройденной программы дисциплины в соответствии с целями обучения, правильные действия по применению знаний на практике, четкое изложение материала, допускаются отдельные логические и стилистические погрешности, обучающийся усвоил основную литературу, рекомендованную в рабочей программе дисциплины;

- 50-66 баллов (оценка удовлетворительно) - наличие твердых знаний в объеме пройденного курса в соответствии с целями обучения, изложение ответов с отдельными ошибками, уверенно исправленными после дополнительных вопросов; правильные в целом действия по применению знаний на практике;

- 0-49 баллов (оценка неудовлетворительно) - ответы не связаны с вопросами, наличие грубых ошибок в ответе, непонимание сущности излагаемого вопроса, неумение применять знания на практике, неуверенность и неточность ответов на дополнительные и наводящие вопросы.

## **Устный опрос по темам**

### **Раздел 1 «Теоретические аспекты управления инвестиционными процессами»**

#### **Тема 1.1 «Финансово – экономическое содержание инвестиций»**

1. Дайте определение понятию «инвестиционная деятельность» в широком и узком смысле слова.
2. Назовите экономические категории, уточняющие понятие «инвестиционная деятельность».
3. В чем проявляется сущность и значение инвестиций?
4. По каким критериям осуществляется классификация инвестиционных ресурсов и инвестиций?
5. Дайте характеристику участникам инвестиционного процесса.

## **Тема 1.2 «Менеджмент реальных инвестиций»**

1. Каковы цели и задачи инвестиционного менеджмента?
2. Каковы особенности осуществления реальных инвестиций?
3. Какие формы реального инвестирования вам известны?
4. Назовите основные этапы управления реальными инвестициями на микроуровне.
5. Почему необходимо государственное регулирование инвестиционной деятельности?

## **Раздел 2 «Технология реализации инвестиционных проектов»**

### **Тема 2.1 «Инвестиционный проект как объект управления»**

1. По каким основным параметрам осуществляется характеристика инвестиционных проектов?
2. Какие признаки классификации инвестиционных проектов вам известны?
3. Охарактеризуйте стадии разработки и реализации инвестиционного проекта.
4. Какова организационная структура управления инвестиционным проектом?
5. Посредством каких методов осуществляется управление инвестиционными проектами?

### **Тема 2.2 «Управление источниками финансирования инвестиций»**

1. Охарактеризуйте основные этапы прединвестиционных исследований.
2. Какова структура инвестиционной фазы проекта?
3. Каковы особенности процесса финансирования инвестиционных проектов?
4. В чем проявляется экономическая сущность стоимости капитала?
5. Назовите критерии выбора оптимальной структуры капитала инвестиционного проекта.

*Критерии оценивания:* Максимальный балл - 20 баллов. Каждый ответ оценивается максимум в 5 баллов. Студент за семестр участвует в устном опросе 4 раза.

- «5 баллов» выставляется обучающемуся, если он перечисляет все существенные характеристики обозначенного в вопросе предмета и возможные варианты дальнейшего развития решения проблемы, если это возможно.

- «3 - 4 балла», если студент раскрыл только часть основных положений вопроса, продемонстрировал неточность в представлениях о предмете вопроса

- «1 – 2 балла», если студент обозначил общую траекторию ответа, но не смог конкретизировать основные компоненты

- «0 баллов», если студент не продемонстрировал знаний основных понятий,

представлений об изучаемом предмете.

## **Тестовые задания**

Выбрать один из предложенных вариантов ответов

*1. Инвестиции в производстве предполагают:*

1. Вложения на содержание машин и оборудования.
2. Вложения в виде капитальных затрат.
3. Вложения на осуществление основной производственной деятельности.

*2. Под инвестированием понимается:*

1. Целенаправленное вложение капитала на определенный срок.
2. Изучение «ниш» экономики для более выгодного вложения капитала.
3. Процесс принятия решений в условиях экономической неопределенности и многовариантности.

*3. К портфельным иностранным инвестициям относятся:*

1. Вложения капитала, взятого на определенных условиях в любом иностранном банке.
2. Предложения от иностранных инвесторов в виде портфеля документов, т. е. предполагающие несколько направлений инвестирования.
3. Вложения в иностранные ценные бумаги, цель которого заключается в «игре» на курсах валют с целью получения прибыли.

*4. Законодательные условия инвестирования представляют собой:*

1. Условия, определяющие минимальную сумму инвестиций для разных групп инвесторов.
2. Нормативные условия, создающие законодательный фон, на котором осуществляется инвестиционная деятельность.
3. Условия, по которым инвестор может получить дивиденды.

*5. Основная цель инвестиционного проекта:*

1. Создание взаимовыгодных условий сотрудничества между бизнес-партнерами.
2. Изучение конъюнктуры рынка.
3. Получение максимально возможной прибыли.

*6. Прединвестиционная фаза содержит:*

1. Этап расчетов технико-экономических показателей будущего проекта.
2. Этап технико-экономических расчетов показателей будущего проекта и анализ альтернативных вариантов инвестирования.
3. Маркетинговые исследования по будущему проекту.

*7. Инвестиционный рынок состоит из:*

1. Рынка реального инвестирования и финансового рынка.
2. Рынка реального инвестирования и инновационного рынка.
3. Рынка реального инвестирования, финансового рынка и инновационного рынка.

*8. Капитальные вложения включают:*

1. Реальные инвестиции в основной капитал (основные фонды).
2. Реальные инвестиции в трудовые ресурсы.
3. Реальные инвестиции в наукоемкие технологии.

*9. Показатели коммерческой эффективности учитывают:*

1. Сроки реализации проекта.
2. Финансовые последствия реализации проекта при условии, что инвестор воспользовался всеми возможными вариантами.
3. Последствия реализации инвестиционного проекта для государства.

*10. Инвестиционный потенциал представляет собой:*

1. Инвестиционную привлекательность объекта инвестирования.
2. Максимально возможную прибыль от реализации инвестиционного проекта.
3. Многовариантность целей вложения в тот или иной проект.

*11. Инвестиционный риск региона определяется:*

1. Вероятностью потери инвестиций или дохода от них.
2. Количеством вариантов возможного инвестирования.
3. Наличием у региона полезных ископаемых, стратегически важных объектов, дотациями правительства.

*12. Степень активности инвестиционного рынка характеризуется:*

1. Предложением.
2. Спросом.
3. Соотношением спроса и предложения.

*13. Затраты компании, связанные с осуществлением капитальных вложений – это:*

1. Долгосрочные затраты.
2. Среднесрочные затраты.
3. Краткосрочные затраты.

*14. Инновация – это:*

1. Способ инвестирования денег в социально важные проекты.
2. Вид инвестиций, связанный с достижениями научно-технического прогресса.

3.Способ краткосрочного инвестирования в высоко рискованные проекты.

*15. Среди методов государственного воздействия на инвестиционную деятельность можно выделить:*

- 1.Основные и дополнительные.
- 2.Прямые и косвенные.
- 3.Административные и экономические.

*16. Дисконтирование – это:*

- 1.Процесс вложения денег равными долями через равные промежутки времени.
- 2.Приведение денежного потока инвестиционного проекта к единому моменту времени.
- 3.Определение ожидаемого дохода от инвестиционного проекта.

*17. Какой вид деятельности не оценивается при определении коммерческой эффективности проекта?*

- 1.Социальная.
- 2.Финансовая.
- 3.Операционная.

*18. В потоки самофинансирования не включают:*

- 1.Нераспределенную прибыль.
- 2.Кредиты.
- 3.Резервный капитал.

*19. Ставка дисконтирования определяется на основе:*

- 1.Ставки рефинансирования, установленной Центральным (Национальным) банком страны.
- 2.Уровня инфляции (в процентах).
- 3.Ставки налога на прибыль (в процентах).

*20. Для чего служат динамические модели в инвестиционном проектировании?*

- 1.Снижают вероятность финансовых потерь инвесторов.
- 2.Позволяют определить наиболее вероятный срок окупаемости проектов.
- 3.Повышают достоверность расчетов.

*21. Какой риск называют катастрофическим?*

- 1.Риск полной потери вложенного капитала.
- 2.Риск использовать неправильную модель инвестирования и потерять время.
- 3.Риск быть обманутым инвестором.

22. В международно-правовой практике используется следующая классификация инвесторов:

1. Эмитенты ценных бумаг, национальные инвесторы, иностранные инвесторы.
2. Эмитенты ценных бумаг, индивидуальные инвесторы, институциональные инвесторы.
3. Национальные инвесторы, иностранные инвесторы.

23. Имущественные и неимущественные права инвестора на рынке ценных бумаг закрепляются:

1. Ценной бумагой.
2. Соглашением.
3. Инвестиционным договором.

24. Что представляет собой современная структура инвестиций?

1. Преобладание иностранных инвестиций над национальными.
2. Преобладание финансовых активов над материальными.
3. Преобладание материальных активов над финансовыми.

25. Товарами на инвестиционном рынке являются:

1. Объекты инвестиционной деятельности.
2. Субъекты инвестиционной деятельности.
3. Прибыль от инвестиционной деятельности.

26. Объекты инвестирования и сбережения – это:

1. Потребительские кредиты.
2. Текущие сбережения.
3. Финансовые и материальные активы.

27. Хэджирование – это:

1. Один из способов формирования инвестиционного портфеля.
2. Страхование сделки от возможных рисков и потерь.
3. Способ выплаты дивидендов.

28. Что означает слово «invest» в переводе с итальянского?

1. Вкладывать.
2. Рисковать.
3. Оценивать.

29. Абсолютный эффект от осуществления инвестиций – это:

1. Чистый дисконтированный доход.
2. Чистый приведенный доход.
3. Аннуитет.



30. Для определения IRR проекта используется метод:

1. Критического пути.
2. Цепных подстановок.
3. Последовательных итераций.

*Инструкция по выполнению тестовых заданий:*

Студенты получают заранее подготовленные листы. Правильный ответ студент должен отметить каким-либо значком или записать, если предусмотрен бланк ответов. Следует особо подчеркнуть, что если студент не может выполнить задание, то нужно пропустить его и выполнять следующее. После выполнения всех заданий, доступных студенту, можно вернуться к тем, которые пока не сделаны.

*Критерии оценивания:* 30 балльная шкала.

- «27-30 баллов» - выполнение задания на 90-100%
- «21-26 баллов» - выполнение задания на 70-80%;
- «18-20 баллов» – выполнение задания на 60%
- «15-17 баллов» – выполнение задания на 50 %
- «0-14 баллов» - выполнение задания менее 50%

## **Коллоквиум по темам**

### **Раздел 1 «Теоретические аспекты управления инвестиционными процессами»**

#### **Тема 1.1 «Финансово – экономическое содержание инвестиций»**

Вопросы для обсуждения

1. Экономическая сущность и значение инвестиций.
2. Классификация инвестиционных ресурсов и инвестиций.
3. Участники инвестиционного процесса и их характеристика.
4. Сущность, цели и задачи инвестиционного управления инвестиционными процессами.

#### **Тема 1.2 «Менеджмент реальных инвестиций»**

Вопросы для обсуждения

1. Реальные инвестиции и особенности их осуществления.
2. Формы реального инвестирования и их характеристика.
3. Основные этапы процесса управления реальными инвестициями на микроуровне
4. Аналитическая характеристика этапов процесса управления реальными инвестициями на мезоуровне.

## **Раздел 2 «Технология реализации инвестиционных проектов»**

### **Тема 2.1 «Инвестиционный проект как объект управления»**

Вопросы для обсуждения:

1. Инвестиционные проекты и их классификация.
2. Основные принципы и этапы финансовой оценки инвестиционного проекта.
3. Этапы оценки коммерческой эффективности проекта и их характеристика.
4. Классификация денежных потоков инвестиционного проекта и принципы их оценки.
5. Методы и критерии оценки эффективности инвестиционного проекта.
6. Методы оценки риска инвестиционных проектов.
7. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции.
8. Бизнес – план инвестиционного проекта.

### **Тема 2.2 «Управление источниками финансирования инвестиций»**

Вопросы для обсуждения:

1. Методы и формы финансирования инвестиционных проектов.
2. Источники финансирования инвестиционных проектов в реальные активы.
3. Понятие и экономическая сущность стоимости капитала.
4. Модели определения стоимости собственного капитала.
5. Критерии выбора оптимальной структуры капитала инвестиционного проекта.

*Критерии оценивания:* Максимальный балл - 30 баллов. Каждый ответ оценивается максимум в 5 баллов. Студент за семестр отвечает на вопросы коллоквиума 6 раз.

- «5 баллов» выставляется обучающемуся, если он перечисляет все существенные характеристики обозначенного в вопросе предмета и возможные варианты дальнейшего развития решения проблемы, если это возможно.
- «3 - 4 балла», если студент раскрыл только часть основных положений вопроса, продемонстрировал неточность в представлениях о предмете вопроса
- «1 – 2 балла», если студент обозначил общую траекторию ответа, но не смог конкретизировать основные компоненты
- «0 баллов», если студент не продемонстрировал знаний основных понятий, представлений об изучаемом предмете.

## **Рефераты и презентации к ним по темам**

### **Раздел 1 «Теоретические аспекты управления инвестиционными процессами»**

#### **Тема 1.1 «Финансово – экономическое содержание инвестиций»**

- 1.Цель и задачи инвестиционного анализа.
- 2.Нормативно – правовое регулирование и организационное обеспечение инвестиционной деятельности.
- 3.Сущность, цели и задачи инвестиционного менеджмента.
- 4.Подходы к содержанию понятия «инвестиционная привлекательность организации».
- 5.Инвестиционная среда и участники инвестиционного процесса.

#### **Тема 1.2 «Менеджмент реальных инвестиций»**

- 1.Факторы, оказывающие влияние на инвестиционную деятельность.
- 2.Цифровые технологии в инвестиционном анализе.
- 3.Инвестиционный климат России и перспективы его улучшения.
- 4.Влияние иностранных инвестиций на экономический рост.
- 5.Привлечение сбережений населения на инвестиционные цели с позиции обеспечения инвестиционной безопасности России.

### **Раздел 2 «Технология реализации инвестиционных проектов»**

#### **Тема 2.1 «Инвестиционный проект как объект управления»**

- 1.Инвестиционный проект как объект экономического управления.
- 2.Денежные потоки проекта от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности.
- 3.Денежные потоки проекта в соответствии с его жизненным циклом.
- 4.Этапы жизненного цикла инвестиционного проекта.
- 5.Анализ инвестиционных проектов в условиях риска.

#### **Тема 2.2 «Управление источниками финансирования инвестиций»**

- 1.Виды эффективности проекта и уровни ее расчета.
- 2.Статические методы оценки инвестиций.
- 3.Динамические методы оценки инвестиций.
- 4.Анализ альтернативных вариантов инвестиций.
5. Влияние рисков на принятие инвестиционных решений.

*Критерии оценивания:* Максимальный балл – 20 баллов. Каждый реферат оценивается максимум в 5 баллов. Студент за семестр готовит 4 реферата с презентацией к ним.

- «5 баллов» выставляется обучающемуся, если он выполнил все требования, содержащиеся в методических указаниях, его доклад содержит презентацию;
- «3 - 4 балла» если реферат содержит собственные взгляды обучающегося на проблему, но его доклад не содержит презентации;
- «1-2 балла» если реферат не содержит собственные взгляды обучающегося на проблему, его доклад не содержит презентации, приводится только одна точка зрения на проблему;
- «0 баллов» если реферат не содержит собственные взгляды обучающегося на проблему, его доклад не содержит презентации, суть проблемы не раскрыта.

### **3 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций**

Процедуры оценивания включают в себя текущий контроль и промежуточную аттестацию.

**Текущий контроль** успеваемости проводится с использованием оценочных средств, представленных в п. 2 данного приложения. Результаты текущего контроля доводятся до сведения студентов до промежуточной аттестации.

**Промежуточная аттестация** проводится в форме экзамена. Экзамен проводится по расписанию промежуточной аттестации в письменном виде. Количество вопросов в экзаменационном задании – 3. Проверка ответов и объявление результатов производится в день экзамена. Результаты аттестации заносятся в экзаменационную ведомость и зачетную книжку студента. Студенты, не прошедшие промежуточную аттестацию по графику промежуточной аттестации, должны ликвидировать задолженность в установленном порядке.

### МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Учебным планом предусмотрены следующие виды занятий:

- лекции;
- практические занятия.

На лекциях обучающиеся получают самые необходимые знания, во многом дополняющие материалы, представленные в учебниках и учебных пособиях. Умение сосредоточенно слушать лекции, активно, творчески воспринимать излагаемые сведения является непременным условием их глубокого и прочного усвоения, а также развития когнитивных способностей. В ходе лекционных занятий рассматриваются основные вопросы, структурирующие изучаемые темы курса, даются рекомендации для самостоятельной работы и подготовке к практическим занятиям.

В ходе практических занятий углубляются и закрепляются знания студентов по ряду рассмотренных на лекциях вопросов. Подготовка к практическому занятию начинается с тщательного ознакомления с условиями предстоящей работы, т.е. с обращения к планам практических занятий, ознакомлению с лекционным материалом. Определившись с проблемой, следует обратиться к рекомендуемой литературе. При подготовке к практическим занятиям каждый студент должен подготовить ответы на все вопросы по изучаемой теме. По согласованию с преподавателем студент может подготовить реферат и презентацию к нему. В процессе подготовки к практическим занятиям студенты могут воспользоваться консультациями преподавателя.

Вопросы, не рассмотренные на лекциях и практических занятиях, должны быть изучены студентами в ходе самостоятельной работы. Контроль самостоятельной работы студентов над учебной программой курса осуществляется в ходе занятий методом устного опроса и посредством тестирования. В ходе самостоятельной работы каждый студент обязан прочитать основную и по возможности дополнительную литературу по изучаемой теме, дополнить конспекты лекций недостающим материалом, выписками из рекомендованных первоисточников. Выделить непонятные термины, найти их значение в энциклопедических словарях.

Самостоятельная работа проводится с целью углубления знаний по дисциплине и предусматривает:

- изучение отдельных разделов тем дисциплины;

- чтение студентами рекомендованной литературы и усвоение теоретического материала дисциплины;
- подготовку к практическим занятиям;
- работу с Интернет-источниками, базами данных;
- подготовку к различным формам контроля.

Для подготовки к занятиям, текущему контролю и промежуточной аттестации студенты могут воспользоваться электронно-библиотечными системами. Также студенты могут взять на дом необходимую литературу на абонементе университетской библиотеки или воспользоваться читальными залами.

### **Методические рекомендации по выполнению рефератов и презентаций к ним**

Для успешного выполнения этого задания необходимо изучить имеющуюся учебно-методическую литературу по курсу, статьи в периодических изданиях.

Реферат оформляется в соответствии с действующим ГОСТом 7.32-2001 (раздел 6 «Правила оформления отчета») или на основании требований ОСТа 29.115-88 «Оригиналы авторские и текстовые издательские. Общие технические требования»), с которыми можно ознакомиться в правовых системах КонсультантПлюс или Гарант, а также в сети Интернет.

*Приведем общие требования к оформлению реферата.*

Объем реферата 15-20 стр.

Структура: введение, содержательная часть (как правило, две-три главы), заключение, список использованной литературы, приложения (при наличии).

Текст печатается на одной стороне стандартного листа бумаги формата А4.

Междустрочный интервал – 1,5.

Шрифт 14 Times New Roman. Таблицы оформляются 12 шрифтом.

Поля реферата: верхнее, нижнее – 20 мм; левое – 25 мм; правое – 10 мм.

Абзацный отступ по всему тексту устанавливается равным 1,25 см или 1,27 см.

Страницы реферата следует нумеровать арабскими цифрами, соблюдая сквозную нумерацию по всему тексту. Титульный лист включают в общую нумерацию страниц реферата. Номер страницы на титульном листе не проставляют. Номер страницы проставляют в правой верхней части листа без точки.

Иллюстрации (графики, схемы, диаграммы) следует располагать в реферате непосредственно после текста, в котором они упоминаются впервые, или на следующей странице. Иллюстрации следует нумеровать арабскими цифрами сквозной нумерацией. На все иллюстрации должны быть

даны ссылки.

Все сноски и подстрочные примечания печатаются только на той странице, к которой они относятся.

Ссылки на использованные источники следует приводить:

- либо в квадратных скобках, указывая порядковый номер источника, указанный в «Списке использованных источников» с указанием страницы источника;
- либо подстрочно с указанием автора работы, ее названия, места и года издания, номера страницы, на которую делается ссылка.

#### *Рекомендации по подготовке и применению мультимедийных презентаций*

1. Слайды презентации должны содержать только основные моменты излагаемого материала (основные определения, схемы, анимационные и видеофрагменты, отражающие сущность изучаемых явлений).
2. Общее количество слайдов не должно превышать 10 - 15.
3. Не стоит перегружать слайды различными спецэффектами, иначе внимание слушателей будет сосредоточено именно на них, а не на информационном наполнении слайда.
4. На уровень восприятия материала большое влияние оказывает цветовая гамма слайда, поэтому необходимо позаботиться о правильной расцветке презентации, чтобы слайд хорошо «читался», нужно чётко рассчитать время на показ того или иного слайда. Это гарантирует должное восприятие информации слушателями.
5. При подготовке мультимедийных презентаций возможно использование ресурсов сети Интернет, современных мультимедийных энциклопедий и электронных учебников. Удобным является тот факт, что мультимедийную презентацию можно будет дополнять (при необходимости) новыми материалами, для её совершенствования, тем более что современные программные и технические средства позволяют легко изменять содержание презентации и хранить большие объемы информации.