


МИНОБРНАУКИ РОССИИ
Ярославский государственный университет им. П.Г. Демидова

Кафедра финансов и кредита

УТВЕРЖДАЮ
Декан экономического факультета


(подпись) Д.Ю. Брюханов

«12» мая 2021 г.

Рабочая программа дисциплины
«Анализ состояния и прогнозирования инвестиционного рынка»

Направление подготовки
38.03.01 Экономика

Направленность (профиль)
«Финансы и кредит»

Форма обучения
очная, очно-заочная

Программа одобрена
на заседании кафедры финансов и кредита
от «12» мая 2021 г., протокол № 11

Программа одобрена НМК
экономического факультета
протокол № 6 от «12» мая 2021 г.

Ярославль

1. Цели освоения дисциплины

Целью освоения дисциплины «Анализ состояния и прогнозирование инвестиционного рынка» является формирование теоретических и практических навыков в области принятия инвестиционных решений, основанных на детальной проработке инвестиционной политики и анализе состояния и прогнозирования инвестиционного рынка.

2. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Анализ состояния и прогнозирование инвестиционного рынка» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений, Блока 1.

Курс базируется на знаниях, полученных обучающимися при прохождении дисциплин математического и естественнонаучного блока, таких как «Инвестиционные продукты и услуги», «Продукты и услуги на фондовом рынке». Знания и навыки, полученные студентами при изучении дисциплины «Анализ состояния и прогнозирование инвестиционного рынка» используются в дальнейшем при изучении различных дисциплин, таких как «Управление личными инвестициями», «Управление портфелем ценных бумаг» и др.

3. Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций в соответствии с ФГОС ВО, ООП ВО и приобретения следующих знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности:

Формируемая компетенция (код и формулировка)	Индикатор достижения компетенции (код и формулировка)	Перечень планируемых результатов обучения
Профессиональные компетенции		
ПК(Ф)-2 Способен проводить мониторинг финансовой информации, оценивать результаты исследований и выявлять тенденции развития финансовых рынков, рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг и иностранной валюты, в том числе с применением информационных технологий и систем, математического аппарата, коммуникационных технологий и базовых знаний в сфере профессиональной деятельности	ПК(Ф)-2.1 Обладает совокупностью знаний о системе требований к информационному обеспечению профессиональной деятельности, объеме и степени детализации данных, необходимых для ее осуществления.	Знать: - виды и особенности международной инвестиционной политики - особенности инвестиционной деятельности в РФ; - основы правового регулирования инвестиционной деятельности, формирования источников финансирования инвестиций в современных условиях; - порядок финансирования и кредитования капитальных вложений; - современную практику оценки эффективности инвестиций. Уметь: - планировать инвестиции в целях оптимального направления их использования; - проводить практические исследования инвестиционного проекта; - разрабатывать варианты управленческих решений (на основе исследования инвестиционного проекта), обосновывая их выбор критериями экономической эффективности.

Формируемая компетенция (код и формулировка)	Индикатор достижения компетенции (код и формулировка)	Перечень планируемых результатов обучения
		- разрабатывать и реализовывать и личные инвестиционные стратегии. Владеть: - навыками, позволяющими анализировать рынки, выявлять новые тренды, использовать различные данные; - навыками расчета показателей бюджетной, экономической и финансовой эффективности инвестиционных проектов.

4. Объем, структура и содержание дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных единиц, 144 академических часа.

Очная форма

№ п/п	Темы (разделы) дисциплины, их содержание	Семестр	Виды учебных занятий, включая самостоятельную работу студентов, и их трудоемкость (в академических часах)						Формы текущего кон- троля успеваемости Форма промежуточной аттестации (по семестрам) Формы ЭО и ДОТ (при наличии)
			Контактная работа					самостоятельная работа	
			лекции	практические	лабораторные	консультации	аттестационные испытания		
1	Инвестиционный рынок и его участники	7	4	2				5	Диалог-собеседование
	<i>в том числе с ЭО и ДОТ</i>							3	Материалы в LMS Moodle: - презентация
2	Инвестиции в форме ка- питальных вложений и методы их оценки	7	6	8		1		16	Диалог-собеседование, Решение ситуационных задач
	<i>в том числе с ЭО и ДОТ</i>							10	Материалы в LMS Moodle: - презентация; - задачи для самостоя- тельного решения
3	Формы и методы взаи- модействия с инвесто- рами	7	4	4				4	Опрос
	<i>в том числе с ЭО и ДОТ</i>							2	Материалы в LMS Moodle: - презентация; - Индивидуальное зада- ние

№ п/п	Темы (разделы) дисциплины, их содержание	Семестр	Виды учебных занятий, включая самостоятельную работу студентов, и их трудоемкость (в академических часах)						Формы текущего кон- троля успеваемости Форма промежуточной аттестации (по семестрам) Формы ЭО и ДОТ (при наличии)
			Контактная работа					самостоятельная работа	
			лекции	практические	лабораторные	консультации	аттестационные испытания		
4	Инвестиционные стратеги- гии и принципы их раз- работки	7	4	4				6	Диалог-собеседование
	<i>в том числе с ЭО и ДОТ</i>							4	Материалы в LMS Moodle: - презентация; Индивидуальное задание
5	Инвестиционная поли- тика государства	7	6	6		1		14	Опрос. Доклады, Тест
	<i>в том числе с ЭО и ДОТ</i>							10	Материалы в LMS Moodle: - презентация; - Тест для самоподго- товки - Индивидуальное зада- ние
6	Анализ состояния и про- гнозирования инвести- ционного рынка	7	4	2		1		6	Диалог-собеседование
	<i>в том числе с ЭО и ДОТ</i>							4	Материалы в LMS Moodle: - презентация; - конспект лекций Контрольная работа по пройденному курсу в LMS Moodle (итоговый тест и ситуационная за- дача)
		7				2	0,5	33,5	Экзамен
	ИТОГО 144 ч.		28	26		5	0,5	84,5	
	<i>в том числе с ЭО и ДОТ</i>							33	

Очно-заочная форма

№ п/п	Темы (разделы) дисциплины, их содержание	Семестр	Виды учебных занятий, включая самостоятельную работу студентов, и их трудоемкость (в академических часах)						Формы текущего кон- троля успеваемости Форма промежуточной аттестации (по семестрам) Формы ЭО и ДОТ (при наличии)
			Контактная работа					самостоятельная работа	
			лекции	практические	лабораторные	консультации	аттестационные испытания		
1	Инвестиционный рынок и его участники	9	4	2				5	Диалог-собеседование
	<i>в том числе с ЭО и ДОТ</i>							3	Материалы в LMS Moodle: - презентация
2	Инвестиции в форме ка- питальных вложений и методы их оценки	9	6	8		1		16	Диалог-собеседование, Ре- шение ситуационных задач
	<i>в том числе с ЭО и ДОТ</i>							10	Материалы в LMS Moodle: - презентация; - задачи для самостоятель- ного решения
3	Формы и методы взаи- модействия с инвесто- рами	9	4	4				4	Опрос
	<i>в том числе с ЭО и ДОТ</i>							2	Материалы в LMS Moodle: - презентация; - Индивидуальное задание
4	Инвестиционные страте- гии и принципы их раз- работки	9	4	4				6	Диалог-собеседование
	<i>в том числе с ЭО и ДОТ</i>							4	Материалы в LMS Moodle: - презентация; Индивидуальное задание
5	Инвестиционная поли- тика государства	9	6	6				15	Опрос. Доклады , Тест
	<i>в том числе с ЭО и ДОТ</i>							10	Материалы в LMS Moodle: - презентация; - Тест для самоподготовки - Индивидуальное задание
6	Анализ состояния и про- гнозирования инвести- ционного рынка	9	4	2		1		6	Диалог-собеседование
	<i>в том числе с ЭО и ДОТ</i>							4	Материалы в LMS Moodle: - презентация; - конспект лекций Контрольная работа по пройденному курсу в LMS Moodle (итоговый тест и ситуационная задача)
		9				2	0,5	33,5	Экзамен
	ИТОГО 144 ч.		28	26		4	0,5	85,5	
	<i>в том числе с ЭО и ДОТ</i>							33	

Содержание разделов дисциплины:

Тема 1. Инвестиционный рынок и его участники

Инвестиционный рынок и его функции. Сферы инвестиционного рынка. Реальное инвестирование, Финансовое инвестирование, Рынок инвестиционных ресурсов, . Участники инвестиционного рынка. Инвестиционный рынок и инвестиционная политика. Функции инвестиционного рынка.

Тема 2. Инвестиции в форме капитальных вложений и методы их оценки

Реальные инвестиции: объекты и субъекты, права, обязанности и ответственность. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений. Государственные гарантии и защита капитальных вложений. Понятие инвестиционного проекта, содержание, классификация, фазы развития. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Характеристика и содержание прединвестиционной, инвестиционной и эксплуатационной фазы. Бизнес-план инвестиционного проекта. Критерии и методы бюджетной, финансовой и экономической оценки инвестиционных проектов. Состоятельность проектов. Критические точки и анализ чувствительности.

Тема 3. Формы и методы взаимодействия с инвесторами

Типы инвесторов на инвестиционном рынке. Формы и методы взаимодействия с инвесторами. Модели взаимодействия с инвесторами.

Тема 4. Инвестиционные стратегии и принципы их разработки

Виды инвестиционных стратегий. Их цели, принципы и алгоритм разработки. Инвестиционные стратегии на рынке реального инвестирования. Инвестиционные стратегии на рынке финансового инвестирования.

Тема 5 Инвестиционная политика государства

Инвестиционная политика РФ и ее виды. Международная инвестиционная политика. Цели международной инвестиционной политики. Политика импортозамещения. Политика стимулирования экспорта. Инструменты международной инвестиционной политики.

Прямые иностранные инвестиции. Критерии отнесения инвестиций к прямым в различных странах мира. Позитивное влияние прямых иностранных инвестиций на экономику принимающей стороны. Негативное влияние прямых иностранных инвестиций на экономику принимающей стороны.

Тема 6. Анализ состояния и прогнозирования инвестиционного рынка

Государственное регулирование инвестиционной деятельности в РФ . Федеральный закон 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях». Инвестиционный климат и инвестиционная привлекательность. Оценка инвестиционного климата в РФ ведущими рейтинговыми агентствами. Методы анализа состояния инвестиционного рынка. Влияние внешних и внутренних факторов на состояние различных сфер инвестиционного рынка и его прогнозирование

5. Образовательные технологии, в том числе технологии электронного обучения и дистанционные образовательные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

В процессе обучения используются следующие образовательные технологии:

Академическая лекция – последовательное изложение материала преподавателем, рассмотрение теоретических и методологических вопросов дисциплины в логически

выдержанной форме. В процессе лекции преподаватель стимулирует студентов к участию в обсуждении вопросов и высказыванию собственной точки зрения обсуждаемой проблематики. Цели и требования к академической лекции: современный научный уровень, информативность, системное освещение ключевых понятий и положений по соответствующей теме, обзор и оценка существующей проблематики, дача методических рекомендаций студентам для дальнейшего изучения курса.

Практическое (семинарское) занятие – занятие, посвященное практической отработке у студентов конкретных умений и навыков при изучении дисциплины, закреплению полученных на лекции знаний и оценке результатов обучения в процессе текущего контроля.

На первом практическом занятии в вводной части дается первое целостное представление о дисциплине. Студенты знакомятся с назначением и задачами дисциплины, её ролью и местом в образовательной программе. При этом озвучиваются методические и организационные особенности работы в рамках данной дисциплины, а также дается анализ рекомендуемой учебно-методической литературы. Продолжительность вводной части составляет не более 10-15 минут.

При проведении практических занятий используются такие инновационные методы обучения, как диалог-собеседование, коллективное обсуждение тематических вопросов, разбор практических ситуаций, нормативных документов, теоретических и методических аспектов по темам дисциплины. Обсуждение и оценка правильности выполненных различного типа заданий, указанных в фонде оценочных средств рабочей программы, производится коллективно студентами под руководством преподавателя.

Консультации – вид учебных занятий, являющиеся одной из форм контроля самостоятельной работы студентов в течение семестра. На консультациях по инициативе студентов рассматриваются и обсуждаются различные вопросы тематики дисциплины, которые возникают у них в процессе самостоятельной работы.

В процессе обучения используются следующие технологии электронного обучения и дистанционные образовательные технологии:

Электронный университет Moodle ЯрГУ, в котором присутствуют:

- задания для самостоятельной работы обучающихся по темам дисциплины;
- средства текущего контроля успеваемости студентов (тестирование);
- презентации и тексты лекций по темам дисциплины;
- представлен список учебной литературы, рекомендуемой для освоения дисциплины;
- представлена информация о форме и времени проведения консультаций по дисциплине в режиме онлайн;
- посредством форума осуществляется синхронное и (или) асинхронное взаимодействие между обучающимися и преподавателем в рамках изучения дисциплины.

6. Перечень лицензионного и (или) свободно распространяемого программного обеспечения, используемого при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

В процессе осуществления образовательного процесса для формирования методических материалов по дисциплине, материалов текущего контроля успеваемости и проведения промежуточной аттестации используются:

- программы Microsoft Office;
- Adobe Acrobat Reader DC.

7. Перечень современных профессиональных баз данных и информационных справочных систем, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (при необходимости)

В процессе осуществления образовательного процесса по дисциплине используются:

Автоматизированная библиотечно-информационная система «БУКИ-NEXT»
http://www.lib.uniyar.ac.ru/opac/bk_cat_find.php

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (при необходимости), рекомендуемых для освоения дисциплины

а) основная литература

1. Касьяненко, Т. Г. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 560 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-9546-6. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/497800>

2. Лаптева, А. М. Инвестиционные режимы. Правовые аспекты : учебное пособие для вузов / А. М. Лаптева. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 284 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-10428-8. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/494918>

б) дополнительная литература

1. Зайцев, Ю. К. Инвестиционный климат : учебное пособие для вузов / Ю. К. Зайцев. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 123 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-08261-6. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/493256>

2. Теплова, Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 1 : учебник и практикум для вузов / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 409 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01818-9. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/490498>

3. Теплова, Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 2 : учебник и практикум для вузов / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 382 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01820-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/490500>

в) ресурсы сети «Интернет»:

1. Электронный каталог Научной библиотеки ЯрГУ
(https://www.lib.uniyar.ac.ru/opac/bk_cat_find.php).

2. Электронная библиотечная система (ЭБС) издательства «Юрайт» (<https://www.urait.ru>).

3. Электронная библиотечная система (ЭБС) издательства «Проспект» (<http://ebs.prospekt.org/>).

4. Научная электронная библиотека (НЭБ) (<http://elibrary.ru>)

9. Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине включает в свой состав специальные помещения:

- учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа;
- учебные аудитории для проведения практических занятий (семинаров);
- учебные аудитории для проведения групповых и индивидуальных консультаций;
- учебные аудитории для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации;
- помещения для самостоятельной работы;
- помещения для хранения и профилактического обслуживания технических средств обучения.

Специальные помещения укомплектованы средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа к электронной информационно-образовательной среде ЯрГУ.

Автор:

Ст. преподаватель кафедры финансов и
кредита

должность, ученая степень



подпись

Е.В.Тихомирова

И.О. Фамилия

**Приложение № 1 к рабочей программе дисциплины
«Анализ состояния и прогнозирования инвестиционного рынка»**

**Фонд оценочных средств
для проведения текущего контроля успеваемости
и промежуточной аттестации студентов
по дисциплине**

**1. Типовые контрольные задания и иные материалы,
используемые в процессе текущего контроля успеваемости**

Тема 1. Инвестиционный рынок и его участники

Вопросы к проведению диалога-собеседования :

1. Инвестиционный рынок и его функции.
2. Сферы инвестиционного рынка.
3. Реальное инвестирование,
4. Финансовое инвестирование,
5. Рынок инвестиционных ресурсов, .
6. Участники инвестиционного рынка.
7. Инвестиционный рынок и инвестиционная политика.
8. Функции инвестиционного рынка

Тест для самоподготовки (примерные вопросы)

1. Какая из сфер не может быть отнесена к инвестиционному рынку:

1. объектов социального инвестирования
2. объектов реального инвестирования;
3. объектов финансового инвестирования;
4. объектов инновационных инвестиций.

2. Финансовая услуга - это?

1. банковская услуга, страховая услуга, услуга на рынке ценных бумаг, услуга по договору лизинга, а также услуга, оказываемая финансовой организацией и связанная с привлечением и (или) размещением денежных средств юридических и физических лиц;
2. банковская услуга, страховая услуга, услуга на рынке ценных бумаг, услуга по договору лизинга, а также услуга, оказываемая любой другой организацией и связанная с привлечением и (или) размещением денежных средств юридических и физических лиц
3. коммерческая (реализация сделок и получение дохода участниками инвестиционного рынка);

3. К функциям инвестиционного рынка не относится:

1. ценообразующая;
3. информационная;
2. регулирующая.
3. Правильный ответ отсутствует

4. Определение финансовой услуги в РФ дано в

1. Федеральном законе от 26.07.2006 №135-ФЗ «О защите конкуренции»;
2. Федеральном законе от 02.12.1990 N 395-1 "О банках и банковской деятельности"

5. Можно ли отнести лизинговые операции к инвестиционным услугам ?:

1. да,
2. нет,

Ключ к тесту

1	2	3	4	5
1	1	5	1	2

Тема 2. Инвестиции в форме капитальных вложений и методы их оценки

Вопросы к проведению диалога-собеседования :

1. Реальные инвестиции: объекты и субъекты, права, обязанности и ответственность.
2. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений.
3. Государственные гарантии и защита капитальных вложений.
4. Понятие инвестиционного проекта, содержание, классификация, фазы развития.
5. Жизненный цикл инвестиционного проекта.
6. Характеристика и содержание прединвестиционной, инвестиционной и эксплуатационной фазы.
7. Бизнес-план инвестиционного проекта.
8. Критерии и методы бюджетной, финансовой и экономической оценки инвестиционных проектов.
9. Состоятельность и риски инвестиционных проектов.
10. Критические точки и анализ чувствительности.

Ситуационные задачи

Задача 1. Инвестиционный проект, предлагающий создание нового производства, рассчитан на четыре года. Данные о предполагаемом объеме продаж в случае реализации проекта (производственной программы) представлены в табл. 1.

Таблица 1

Показатель	Год			
	1-й	2-й	3-й	4-й
Объем производства, шт.	7 500	8 000	8 300	8 200

Инвестиционные издержки, связанные с реализацией проекта, планируются в размере 14 700 000 руб. (табл. 2).

Таблица 2

Статья	Сумма, руб.
Заводское оборудование	7 000 000
Первоначальный оборотный капитал	5 100 000
Нематериальные активы	2 600 000
Итого	14 700 000

Амортизация начисляется равными долями в течение всего срока службы (срок службы четыре года).

Через четыре года фирма сможет реализовать оборудование. Затраты, связанные с его ликвидацией, составят 3% от рыночной стоимости оборудования через четыре года (рыночная стоимость оборудования через четыре года будет составлять 30% от текущей рыночной стоимости оборудования).

Исследования рынка сбыта продукции показали, что фирма сможет реализовывать свою продукцию по цене 3700 руб. за единицу продукции. Затраты же на производство единицы продукции по расчетам будут составлять 3200 руб.

Фирма планирует финансировать свой проект за счет долгосрочного кредита в сумме 15 000 000 руб., взятого в банке на пять лет под 8% годовых. Схема погашения кредита представлена в табл. 3.

Таблица 3

Показатель	Год			
	1-й	2-й	3-й	4-й
Погашение основного долга, %	10	20	35	35
Погашение основного долга, руб.	1 500 000	3 000 000	5 250 000	5 250 000
Банковский процент, руб.	1 200 000	1 080 000	840 000	420 000

Ставка налога на прибыль — 20%.

1. Рассчитайте поток реальных денег, возникающий при реализации данного инвестиционного проекта.

2. Оцените проект по результатам предварительного анализа структуры потока реальных денег.

3. Рассчитайте экономическую эффективность капитальных вложений в проект.

Задача 2. Определите, какую сумму надо инвестировать сегодня, чтобы через два года инвестор получил 260 тыс. руб., если вложения обеспечат доход на уровне 12% годовых.

Задача 3. Рассчитайте, стоит ли инвестору покупать акцию за 900 руб., если он может вложить деньги в иные инвестиционные проекты, обеспечивающие 10% годовых. По прогнозным оценкам стоимость акции удвоится через три года.

Задача 4. Инвестор имеет капитал 1,2 млн руб. На денежном рынке процентная ставка, выплачиваемая банками по депозитам, составляет 11%. Инвестору предлагается весь капитал инвестировать в реальный инвестиционный проект. Экономические расчеты показывают, что в этом случае через пять лет капитал инвестора утроится. Стоит ли инвестору вкладывать капитал в проект при условии, что доход гарантирован?

Задача 5. Предприятию предложено инвестировать 25 млн руб. на срок три года в инвестиционный проект, от реализации которого будет получен дополнительный доход в размере 8 млн. руб. Примет ли предприятие такое предложение, если можно «безопасно» депонировать деньги в банк из расчета 12% годовых?

Задача 6. Предприятию предложено инвестировать 200 млн руб. на срок четыре года в инвестиционный проект. По истечении этого времени оно получит дополнительные средства в размере 80 млн. руб. Примет ли предприятие такое предложение, если альтернативой ему является депонирование денег в банк из расчета 14% годовых?

Задача 7. Инвестор решил вложить свой капитал в приобретение акций металлообрабатывающего предприятия. Цена одной акции составляет 1 тыс. руб. Из проспекта эмиссии следует, что через пять лет стоимость каждой акции утроится. Определите, выгодна ли сегодня инвестору покупка акций и стоит ли совершать сделку, если существуют другие возможности вложения капитала, обеспечивающие доход на уровне 15% годовых? Изменится ли ситуация при уровне доходности альтернативных вариантов вложения капитала, превышающем 25%.

Задача 8. Известно, что по результатам работы в прошлом году компания выплатила дивиденды в размере 7 руб. на акцию. По прогнозам аналитиков в текущем году после начисления дивидендов эти акции можно будет реализовать по цене 80 руб. за акцию. Доходность на рынке государственных ценных бумаг в *текущем году составляет около 10%* годовых. Оцените целесообразность инвестиций в акции компании по цене 40 руб. на акцию.

Задача 9. Фирме нужно накопить 12 млн. руб., чтобы через два года приобрести необходимое для производства оборудование. Надежным способом накопления средств является приобретение безрисковых ценных бумаг с доходностью 8% годовых.

Каким должно быть первоначальное инвестирование фирмы в ценные бумаги?

Задача 10. Малое предприятие имеет на счете в банке 1,5 млн. руб. Банк платит 9% годовых. Предприятие получило предложение войти всем своим капиталом в совместный инвестиционный проект. Согласно прогнозам через пять лет капитал должен удвоиться.

Выгодно ли предприятию участвовать в данном проекте?

Задача 11. Предприятию предложено инвестировать 10 млн. руб. на срок четыре года при условии возврата этой суммы ежегодно по 2,5 млн. руб. По истечении этого срока выплачивается дополнительное вознаграждение в размере 3 млн руб.

Выгодно ли для предприятия данное предложение, если есть возможность депонировать деньги в банк под 11 % годовых и начисление процентов банк осуществляет ежеквартально?

Задача 12. Предприятие помещает капитальные вложения в объеме 1,7 трлн. руб. Собственные средства, которые оно может направить на эту цель, составляют 1,2 трлн руб. Для мобилизации необходимых ему дополнительных средств предприятие купило облигации на 25,7 млн. руб. Облигации будут погашены через четыре года. Доход по ним составляет 12% годовых. Достаточно ли предприятию средств при заданных условиях? На какую сумму следует купить облигации, чтобы обеспечить инвестиционный проект необходимыми средствами?

Задача 13. Проект, рассчитанный на пять лет, требует инвестиций в сумме 200 млн. руб. Средняя цена инвестируемого капитала—12%. Проект предполагает денежные поступления, начиная с первого года, в суммах: 30 млн. руб., 50 млн. руб., 80 млн. руб., 80 млн. руб., 70 млн. руб.

1. Рассчитайте срок окупаемости инвестиционного проекта с помощью критериев простого и дисконтируемого сроков окупаемости.

2. Сформулируйте вывод при условии, что проекты со сроком окупаемости четыре года и выше не принимаются.

Задача 14. Предприятие предполагает приобрести новое технологическое оборудование стоимостью 42 млн руб. Срок эксплуатации оборудования — пять лет; амортизационные отчисления на оборудование производятся по методу прямолинейной амортизации в размере 18%. Выручка от реализации продукции, выпущенной на данном оборудовании, должна составить: 21000 млн. руб., 22 820 млн. руб., 25 200 млн. руб., 21 200 млн. руб. Текущие расходы по годам в первый год эксплуатации составят 500 млн. руб. Ежегодно они увеличиваются на 4,5%. Ставки налога на прибыль составляет 20% и ставка дисконта — 12%. Рассчитайте поток денежных поступлений и показатель чистого приведенного дохода.

Задача 15. Предприятие-инвестор рассматривает инвестиционный проект — приобретение нового технологического оборудования. Стоимость оборудования — 18 000 тыс. руб., срок эксплуатации — пять лет. Амортизация оборудования исчисляется по линейному методу и

составляет 20% годовых. Выручка от ликвидации оборудования в конце срока эксплуатации покрывает расходы по его монтажу. Выручка от реализации продукции прогнозируется по годам в следующих объемах.

(тыс. руб.)

Год				
1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
12 240	13 320	14 760	14 400	10 800

Текущие расходы в первый год эксплуатации составляют 6120 тыс. руб. и ежегодно увеличиваются на 5%.

Ставка налога на прибыль — 20%.

Ставка сравнения принята в размере 14%.

Оцените проект по показателю чистого дисконтируемого дохода.

Задача 16. Осуществление проекта строительства нового цеха для выпуска товаров народного потребления предполагает следующие затраты.

(тыс. руб.)

Год			
1-й	2-й	3-й	4-й
780	530	400	200

Проектом предусмотрено получение доходов, начиная с первого года в следующих суммах.

(тыс. руб.)

Год				
1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
150	350	600	750	800

Ожидаемый реальный среднегодовой темп инфляции составит 5%.

Определите чистый дисконтируемый доход по проекту, если средняя цена инвестируемого капитала составит соответственно 12 и 8%.

Задача 17. Инвестор рассматривает инвестиционный проект, характеризующийся следующими данными: капитальные вложения — 8,5 млн. руб.; период реализации проекта—три года. Доходы по годам распределяются следующим образом.

(тыс. руб.)

Год		
1-й	2-й	3-й
2600	2600	3200

Коэффициент дисконтирования (без учета инфляции) — 11%; среднегодовой индекс инфляции — 7%.

Оцените проект по показателю NPV_c учетом и без учета инфляции.

Задача 18. Предприятие предполагает вложить в модернизацию оборудования единовременно 36 млн. руб. Рассматриваются два варианта:

1) через три года может быть получено 52 млн руб.

2) через один год — 41 млн руб. Требуемая норма прибыли — 12%.

Выберите наиболее предпочтительный проект капиталовложений.

Задача 19. Рассчитайте чистый дисконтируемый доход и индекс рентабельности по проекту исходя из следующих условий.

1. Проект генерирует следующий поток реальных денег по годам: 220 млн. руб., 80 млн руб., 150 млн руб., 140 млн руб., 90 млн руб.

2. Средняя цена инвестируемого капитала равна 12%. Прогнозная оценка средней цены инвестируемого капитала свидетельствует, что она будет меняться по годам следующим образом: 12%, 13%, 14%.

Задача 20. Предприятие решает вопрос о приобретении технологической линии по цене 27 000 у.д.е. По расчетам сразу же после пуска линии ежегодные денежные поступления после вычета налогов составят 8200 у.д.е. Работа линии рассчитана на пять лет. Ликвидационная стоимость равна затратам на ее демонтаж. Ставка дисконтирования составляет 12%. Определите возможность принятия проекта.

Задача 21. Предприятие рассматривает инвестиционный проект—внедрение новой технологической линии. Стоимость линии — 30 000 тыс. у.д.е. Срок службы — пять лет. Амортизация оборудования, исчисляемая по линейному методу, составляет 20 % в год. Суммы, которые будут выручены от ликвидации линии по окончании срока службы технологической линии, будут равны расходам на ее демонтаж. По расчетам выручка от реализации продукции составит следующие величины.

(тыс. руб.)

Год			
1-й	2-й	3-й	4-й
20 200	24 300	24 000	18 000

Текущие расходы составят в первом году эксплуатации 10 200 тыс. у.д.е., в последующие годы расходы будут возрастать ежегодно на 20%. Ставка налога на прибыль — 20 %. Цена авансированного капитала равна 14 %. Первоначальные инвестиции проводились без привлечения внешних источников. Определите целесообразность принятия инвестиционного проекта

Задачи для самостоятельной работы

Задача 1. Имеются следующие данные.

Показатель	Год				
	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
Размер инвестиций, у.д.е.	6 000	—	—	—	—
Выручка от реализации, у.д.е.	—	5 000	6000	7000	8000
Амортизация, %	—	10	10	10	10
Текущие расходы, налоги, у.д.е.	—	1000	1100	1200	2400

Определите срок окупаемости капитальных вложений и простую норму прибыли.

Задача 2. Имеются следующие данные.

Показатель	Год				
	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
Размер инвестиций, у.д.е.	7 000	—	—	—	—
Выручка от реализации, у.д.е.	—	5 000	6000	8000	10000
Амортизация, у.д.е.	—	700	700	700	700
Текущие расходы, налоги, у.д.е.	—	1000	1100	1500	1800

Определите срок окупаемости капитальных вложений и простую норму прибыли.

Задача 3. Имеются следующие данные.

Показатель	Год				
	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
Размер инвестиций, у.д.е.	8 000	–	–	–	–
Выручка от реализации, у.д.е.	–	6 000	7 000	8 000	9 000
Амортизация, %	–	12	12	12	12
Текущие расходы, налоги, у.д.е.	–	1000	1 100	1300	1500

Определите срок окупаемости капитальных вложений и простую норму прибыли.

Задача 4. Намечается строительство консервного завода. Инвестору предложены два варианта проекта строительства, данные о которых содержатся в таблице.

Показатель	Проект 1	Проект 2
Сметная стоимость строительства, млн руб.	516	510
Вводимая в действие мощность, млн условных консервных банок	8	8
Стоимость годового объема продукции, млн руб.	2 280	2 300
Налоги, млн руб.	20	20
Себестоимость годового объема продукции, млн руб.	1980	2 070
Амортизационные отчисления, млн руб.	60	50

Инвестор предъявил определенные требования к проекту. Он хотел, чтобы срок окупаемости проекта был бы в пределах трех лет, а норма прибыли по проекту составляла бы не менее 20%. Рассчитайте показатели экономической эффективности по каждому из вариантов строительства завода и по результатам анализа выберите лучший проект, обосновав свой выбор.

Задача 5. Машиностроительное предприятие реализует проект технического перевооружения производства. Для его осуществления необходимо последовательно произвести по годам следующие затраты: 2100 млн руб., 1820 млн руб., 1200 млн руб. Проект приносит доход начиная с первого года осуществления в следующих суммах: 900 млн руб., 1250 млн руб., 1900 млн руб., 2000 млн руб., 1900 млн руб.

Представьте расходы и доходы по проекту в виде оттока и притока денежных средств и рассчитайте величину приведенного денежного потока, если средняя стоимость инвестируемого капитала равна 11%.

Задача 6. Инвестор рассматривает инвестиционный проект, характеризующийся следующими данными: капитальные вложения — 8,5 млн руб.; период реализации проекта—три года. Доходы по годам распределяются следующим образом.

(тыс. руб.)

Год		
1-й	2-й	3-й
2600	2600	3200

Коэффициент дисконтирования (без учета инфляции) — 11%; среднегодовой индекс инфляции — 7%. Оцените проект по показателю NPV_c учетом и без учета инфляции.

Задача 7. Предприятие предполагает вложить в модернизацию оборудования одновременно 36 млн руб. Рассматриваются два варианта:

- 1) через три года может быть получено 52 млн руб.
 - 2) через один год — 41 млн руб. Требуемая норма прибыли — 12%.
- Выберите наиболее предпочтительный проект капиталовложений.

Задача 8. Предприятие может ежегодно инвестировать не более 24 млн руб. Кроме того, могут инвестироваться все доходы от введенных в действие инвестиционных проектов. Рассматриваются четыре независимых проекта.

Проект	Год			<i>PI</i>
	0-й	1-й	2-й	
1	24	29	11	1,62
2	18	8	34	2,15
3	6	9	9	2,54
4	–	49	73	1,49

Цена капитала — 12%.

1. Рассчитайте показатель *NPV* и оцените по нему приемлемость проектов.
2. Проанализируйте комбинации возможных альтернатив принятия к реализации проектов 1,2 или 3 и оцените возможность принятия проекта 4 в комбинации с проектом

Задача 9. Рассчитайте чистый дисконтируемый доход и индекс рентабельности по проекту исходя из следующих условий.

1. Проект генерирует следующий поток реальных денег по годам: 220 млн руб., 80 млн руб., 150 млн руб., 140 млн руб., 90 млн руб.
2. Средняя цена инвестируемого капитала равна 12%. Прогнозная оценка средней цены инвестируемого капитала свидетельствует, что она будет меняться по годам следующим образом: 12%, 13%, 14%.

Задача 10. Проект рассчитан на три года, если требующиеся инвестиции предусматриваются в объеме 36 млн руб. Денежные потоки предполагаются в следующих размерах.

Год	Денежный поток, млн руб.
1-й	5,4
2-й	14,4
3-й	25,2

Определите значения внутренней нормы дохода (с использованием метода итерации).

Задача 11. Имеются следующие данные.

Год	Денежный поток, у.д.е.
0-й	-1 600
1-й	400
2-й	100
3-й	500
4-й	800
5-й	300

Определите внутреннюю норму дохода (внутреннюю ставку доходности) проекта.

Задача 12. Имеются следующие данные.

Год	Денежный поток, у.д.е.
0-й	-1000
1-й	100
2-й	200
3-й	300
4-й	400
5-й	500

Определите внутреннюю норму дохода проекта.

Задача 13. Имеются следующие данные.

Год	Денежный поток, у.д.е.
0-й	-1000
1-й	500
2-й	500
3-й	500

Определите внутреннюю норму дохода (*IRR*) проекта.

Задача 14. Предприятие решает вопрос о приобретении технологической линии по цене 27 000 у.д.е. По расчетам сразу же после пуска линии ежегодные денежные поступления после вычета налогов составят 8200 у.д.е. Работа линии рассчитана на пять лет. Ликвидационная стоимость равна затратам на ее демонтаж. Ставка дисконтирования составляет 12%. Определите возможность принятия проекта.

Задача 15. В инвестиционную компанию поступили для рассмотрения бизнес-планы двух альтернативных проектов. Данные, характеризующие эти проекты, приведены в таблице.

Показатель	Инвестиционный проект	
	А	Б
Объем инвестируемых средств, млрд руб.	7 700	7 400
Период эксплуатации инвестиционного проекта, лет	2	4
Сумма денежного потока — всего, млрд руб.,	10 700	11 700
в том числе по годам:		
1-й	6 420	2 130
2-й	4 280	3 190
3-й	—	3 190
4-й	—	3 190

Для дисконтирования сумм денежного потока проекта А ставка процента принята в размере 10%, проекта Б в связи с более продолжительным сроком его реализации — в размере 12%.

1. Назовите методы и показатели, которые можно использовать для оценки проектов.
2. Оцените проекты и выберите более эффективный.

Тема 3. Формы и методы взаимодействия с инвесторами

Вопросы к проведению диалога-собеседования

1. Типы инвесторов на инвестиционном рынке.
2. Формы и методы взаимодействия с инвесторами.
3. Модели взаимодействия с инвесторами.
4. Моделирование взаимодействия с инвесторами при проектном финансировании проектов
5. Моделирование взаимодействия с инвесторами производителей продукции
6. Модели взаимодействия с инвесторами при организации доверительного управления активами

Индивидуальное задание:

Вы хотите осуществить инвестиции на 2 года на сумму 10 млн. руб. Выбрать наиболее интересное для Вас направление инвестирования и представить модель взаимодействия с инвестором.

Тема 4. Инвестиционные стратегии и принципы их разработки

Вопросы к проведению диалога-собеседования.

1. Виды инвестиционных стратегий.
2. Цели и инвестиционных стратегий
3. Принципы разработки инвестиционных стратегий
4. Алгоритм разработки инвестиционных стратегий
5. Инвестиционные стратегии на рынке реального инвестирования.
6. Инвестиционные стратегии на рынке финансового инвестирования.

Тема 5 Инвестиционная политика государства

Вопросы к опросу:

1. Инвестиционная политика РФ и ее виды.
2. Международная инвестиционная политика. Цели международной инвестиционной политики.
3. Политика импортозамещения.
4. Политика стимулирования экспорта. Инструменты международной инвестиционной политики.
5. Прямые иностранные инвестиции.
6. Критерии отнесения инвестиций к прямым в различных странах мира.
7. Позитивное влияние прямых иностранных инвестиций на экономику принимающей стороны.
8. Негативное влияние прямых иностранных инвестиций на экономику принимающей стороны.

Темы докладов :

1. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в РФ.
2. Особые экономические зоны в РФ
3. Влияние международных финансовых институтов на инвестиционную привлекательность РФ.
4. Международные рейтинги Российских компаний.
5. Рынок слияний и поглощений в РФ
6. Рынок слияний и поглощений в глобальной экономике
7. Деятельность паевых инвестиционных фондов в РФ
8. Деятельность паевых инвестиционных фондов в РФ

Тест для самоподготовки (примерные вопросы)

1. Государственная инвестиционная политика представляет собой:

- а) комплекс практических мер государства, направленных на реализацию и совершенствование инвестиционной деятельности в стране;
- б) определение целей и задач осуществления инвестиционной деятельности в стране;
- в) выработку государственной инвестиционной стратегии.

2. Инвестиционная деятельность представляет собой:

- а) вложение денежных средств в объекты предпринимательской деятельности с целью получения прибыли;
- б) комплекс мер по привлечению денежных ресурсов и направлению их в объекты финансирования с целью получения прибыли или иного эффекта;
- в) вложение денежных средств в финансовые активы;
- г) финансирование капитальных вложений.

3. Инвестиционная привлекательность — это:

- а) совокупность условий, благоприятствующих инвестированию;
- б) факторы, способствующие оттоку и притоку капитала извне;
- в) деятельность по улучшению инвестиционного климата в стране.

4. Инвестиционная стратегия представляет собой:

- а) осуществление мер по совершенствованию инвестиционной деятельности;
- б) определение долгосрочных целей и задач инвестиционной деятельности, а также направлений их реализации;
- в) осуществление финансовой политики фирмы.

5. В современной структуре иностранных инвестиций в России преобладают:

- а) прямые;
- б) портфельные;
- в) прочие инвестиции.

6. К прямым иностранным инвестициям в компанию относятся:

- а) кредиты международных банков;
- б) ссуды иностранного акционера — фирмы;
- в) дополнительные взносы в уставный капитал со стороны иностранного совладельца предприятия;
- г) кредиты иностранного государства.

7. Финансовая политика предприятия представляет собой:

- а) деятельность предприятия по целенаправленному использованию финансов;
- б) совокупность сфер финансовых отношений на предприятии;
- в) финансовый механизм, являющийся составной частью системы управления производством.

8. Риск представляет собой:

- а) вероятность наступления события, связанного с возможными финансовыми потерями или другими негативными последствиями;
- б) результат венчурной деятельности;
- в) опасность возникновения негативных последствий, связанных с производственной, финансовой и инвестиционной деятельностью.

9. Определение инвестиционного проекта дано:

- а) в Федеральном законе от 25 февраля 1999 г. № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»;
- б) Федеральном законе от 9 июля 1999 г. № 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации»;
- в) Федеральном законе от 26 ноября 1998 г. № 181-ФЗ «О бюджете развития Российской Федерации».

10. Метод анализа инвестиционных рисков, основанный на расчете изменения основного показателя при изменении определенного фактора, влияющего на реализацию этого проекта, называется:

- а) факторным анализом проекта;
- б) анализом чувствительности проекта;
- в) фундаментальным анализом;
- г) техническим анализом.

Ключ к тесту :

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
а	б	а	б	в	в	в	а	в	б

Индивидуальное задание:

Изучить «Основные направления бюджетной , налоговой и таможенно-тарифной политики в 2023 и плановый 2024 и 2025 г.г.» и выразить собственное мнение о текущих условиях осуществления инвестиций в РФ

Тема 6. Анализ состояния и прогнозирования инвестиционного рынка**Вопросы к проведению диалога-собеседования:**

1. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в РФ
2. Федеральный закон 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях».
3. Инвестиционный климат и инвестиционная привлекательность.
4. Оценка инвестиционного климата в РФ ведущими рейтинговыми агентствами.
5. Методы анализа состояния инвестиционного рынка.
6. Влияние внешних и внутренних факторов на состояние различных сфер инвестиционного рынка и его прогнозирование

Критерии оценки форм текущего контроля**Критерии оценки теста**

Тест – инструмент оценивания уровня знаний студентов, состоящий из системы тестовых заданий, стандартизированной процедуры проведения, обработки и анализа результатов.

Оценка «отлично» выставляется при условии правильного ответа студента на более чем 85 % тестовых заданий.

Оценка «хорошо» выставляется при условии правильного ответа студента на 71-85 % тестовых заданий.

Оценка «удовлетворительно» выставляется при условии правильного ответа на 56-70 % тестовых заданий.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется при условии правильного ответа на 55 % тестовых заданий и менее.

Критерии оценки устного опроса (диалога-собеседования)

Опрос – метод контроля знаний, заключающийся в осуществлении взаимодействия между преподавателем и студентом посредством получения от студента ответов на заранее сформулированные вопросы.

Оценка «отлично» выставляется за полный ответ на поставленный вопрос с включением в содержание ответа лекции, материалов учебников, дополнительной литературы без наводящих вопросов.

Оценка «хорошо» выставляется за полный ответ на поставленный в опрос в объеме лекции с включением в содержание ответа материалов учебников с четкими ответами на наводящие вопросы преподавателя.

Оценка «удовлетворительно» выставляется за ответ, в котором озвучено более половины требуемого материала, с положительным ответом на большую часть наводящих вопросов.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется за ответ, в котором озвучено менее половины требуемого материала или не озвучено главное в содержании вопроса с

отрицательными ответами на наводящие вопросы или студент отказался от ответа без предварительного объяснения уважительных причин.

Критерии оценки решения практических (ситуационных) заданий

При решении практических заданий разрешено пользоваться табличными, нормативными, специализированными управленческими, вероятностно-статистическими, экономико-финансовыми справочными материалами.

Оценка «отлично» - студент ясно изложил условие решения задания с обоснованием точной ссылкой на формулы / правила / закономерности / явления;

Оценка «хорошо» - студент изложил условие решения задания, но с отдельными не существенными неточностями при ссылках на формулы / правила / закономерности / явления;

Оценка «удовлетворительно» - студент в целом изложил условие решения задания, но с отдельными существенными неточностями при ссылках на формулы / правила / закономерности / явления;

Оценка «неудовлетворительно» - студент не уяснил условие решения задания или решение не обосновал ссылками на формулы / правила / закономерности / явления.

Критерии оценки доклада по шкале зачтено / не зачтено

Оценка за доклад выставляется с учетом его содержания, успешности выступления студента на семинаре и показанной при ответе эрудиции. Критериями оценки доклада являются: соответствие содержания работы теме, самостоятельность выполнения работы, глубина проработки материала, использование рекомендованной и справочной литературы, исследовательский характер, логичность и последовательность изложения, обоснованность и доказательность выводов, грамотность изложения, использование наглядного материала.

Оценка «зачтено» за доклад выставляется с учетом его содержания, актуальности использованной при подготовке к докладу литературы, успешности выступления студента и показанной при ответе на вопросы эрудиции.

Оценка «не зачтено» выставляется студенту, если доклад не подготовлен, или подготовлен с неудовлетворительным содержанием, отсутствием актуальной литературы, а при выступлении с ним не отвечал на дополнительные вопросы и показал полное отсутствие эрудиции.

Контрольная работа по всему курсу для предварительной оценки сформированности компетенции

Примеры тестовых заданий к контрольной работе:

1. Государственная инвестиционная политика представляет собой:

- а) комплекс практических мер государства, направленных на реализацию и совершенствование инвестиционной деятельности в стране;
- б) определение целей и задач осуществления инвестиционной деятельности в стране;
- в) выработку государственной инвестиционной стратегии.

2. Инвестиционная деятельность представляет собой:

- а) вложение денежных средств в объекты предпринимательской деятельности с целью получения прибыли;
- б) комплекс мер по привлечению денежных ресурсов и направлению их в объекты финансирования с целью получения прибыли или иного эффекта;
- в) вложение денежных средств в финансовые активы;
- г) финансирование капитальных вложений.

3. *Субъекты инвестиционной деятельности могут совмещать функции:*

- а) инвестора;
- б) пользователя;
- в) заказчика.

4. *Инвестиционная привлекательность — это:*

- а) совокупность условий, благоприятствующих инвестированию;
- б) факторы, способствующие оттоку и притоку капитала извне;
- в) деятельность по улучшению инвестиционного климата в стране.

5. *Инвестиционная стратегия представляет собой:*

- а) осуществление мер по совершенствованию инвестиционной деятельности;
- б) определение долгосрочных целей и задач инвестиционной деятельности, а также направлений их реализации;
- в) осуществление финансовой политики фирмы.

6. *Банковская система России включает в себя:*

- а) Банк России;
- б) кредитные организации;
- в) филиалы иностранных банков;
- г) представительства иностранных банков;
- д) финансово-промышленные группы.
- в) прямым инвестициям;
- г) косвенным инвестициям.

7. *В современной структуре иностранных инвестиций в России преобладают:*

- а) прямые;
- б) портфельные;
- в) прочие инвестиции.

8. *К прямым иностранным инвестициям в фирму относятся:*

- а) кредиты международных банков;
- б) ссуды иностранного акционера — фирмы;
- в) дополнительные взносы в уставный капитал со стороны иностранного совладельца предприятия;
- г) кредиты иностранного государства.

9. *Финансовая политика предприятия представляет собой:*

- а) деятельность предприятия по целенаправленному использованию финансов;
- б) совокупность сфер финансовых отношений на предприятии;
- в) финансовый механизм, являющийся составной частью системы управления производством.

10. *Структура оборотных средств представляет собой:*

- а) совокупность элементов, образующих оборотные фонды и фонды обращения;
- б) соотношение отдельных элементов оборотных производственных фондов и фондов обращения;
- в) совокупность предметов труда и средств труда;
- г) совокупность денежных ресурсов.

11. Риск представляет собой:

- а) вероятность наступления события, связанного с возможными финансовыми потерями или другими негативными последствиями;
- б) результат венчурной деятельности;
- в) опасность возникновения негативных последствий, связанных с производственной, финансовой и инвестиционной деятельностью.

12. Элементами классификации рисков по уровню финансовых потерь являются:

- а) допустимый риск;
- б) внешний риск;
- в) налоговый риск;
- г) простой риск;
- д) прогнозируемый риск;
- е) критический риск;
- ж) катастрофический риск.

13. Определение инвестиционного проекта дано:

- а) в Федеральном законе от 25 февраля 1999 г. № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»;
- б) Федеральном законе от 9 июля 1999 г. № 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации»;
- в) Федеральном законе от 26 ноября 1998 г. № 181-ФЗ «О бюджете развития Российской Федерации».

14. К методам оценки инвестиционных проектов относится:

- а) расчет сальдо накопленных реальных денег;
- б) метод внутренней нормы прибыли;
- в) расчет индекса рентабельности;
- г) метод чистого дисконтированного дохода.

15. Дифференциал финансового левириджа характеризует:

- а) сумму заемных средств, используемых предприятием, в расчете на единицу собственных средств;
- б) разницу между коэффициентом валовой рентабельности активов и средним размером процента за кредит;
- в) разницу между суммой собственных и заемных средств предприятия.

16. Метод анализа инвестиционных рисков, основанный на расчете изменения основного показателя при изменениях определенного фактора, влияющего на реализацию этого проекта, называется:

- а) факторным анализом проекта;
- б) анализом чувствительности проекта;
- в) фундаментальным анализом;
- г) техническим анализом.

17 Точка пересечения двух графиков, показывающая значение нормы дисконта, при котором оба инвестиционных проекта имеют одинаковый NPV, называется:

- а) точкой безубыточности;
- б) точкой Модильяни;
- в) точкой Фишера;
- г) критической точкой.

18. В соответствии с российским законодательством инвестиционный фонд представляет собой:

- а) имущественный комплекс, находящийся в собственности акционерного общества либо в общей долевой собственности физических и юридических лиц, пользование и распоряжение которым осуществляются управляющей компанией исключительно в интересах акционеров этого акционерного общества или учредителей доверительного управления;
- б) акционерное общество, осуществляющее управление имуществом юридических и физических лиц;
- в) товарищество, уставный капитал которого формируют инвестиционные паи его участников.

19. В соответствии с российским законодательством управляющая компания паевого инвестиционного фонда может создаваться в форме:

- а) товарищества;
- б) открытого акционерного общества;
- в) закрытого акционерного общества;
- г) партнерства;
- д) общества с ограниченной ответственностью.

20. Составной частью финансовой политики государства является:

- а) инвестиционная политика;
- б) бюджетная политика;
- в) амортизационная политика;
- г) налоговая политика;
- д) денежно-кредитная политика.

Пример ситуационных задач (по вариантам):

Задачи

Задача 1

Предприятие предполагает вложить в модернизацию оборудования единовременно 36 млн. руб. Рассматриваются два варианта:

- 1) через три года может быть получено 52 млн руб.
 - 2) через один год — 41 млн руб. Требуемая норма прибыли — 12%.
- Выберите наиболее предпочтительный проект капиталовложений.

Задача 2. Имеются следующие данные.

Показатель	Год				
	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
Размер инвестиций, у.д.е.	8 000	—	—	—	—
Выручка от реализации, у.д.е.	—	6 000	7 000	8 000	9 000
Амортизация, %	—	12	12	12	12
Текущие расходы, налоги, у.д.е.	—	1000	1 100	1300	1500

Определите срок окупаемости капитальных вложений и IRR

2. Список вопросов и (или) заданий для проведения промежуточной аттестации

Экзамен по дисциплине «Анализ состояния и прогнозирование инвестиционного рынка» проводится в письменной форме по билетам, содержащим тестовое задание и ситуационную задачу. На написание теста и решение задачи отводится 60 минут.

Вопросы для подготовки к экзамену по дисциплине «Анализ состояния и прогнозирования инвестиционного рынка»

1. Инвестиционный рынок и его функции.
2. Сферы инвестиционного рынка.
3. Участники инвестиционного рынка.
4. Функции инвестиционного рынка.
5. Экономическая сущность и виды инвестиций.
6. Инвестиционная политика.
7. Инвестиционная политика в различных странах мира.
8. Прямые и портфельные инвестиции.
9. Преимущества и недостатки прямых иностранных инвестиций для принимающей стороны.
10. Слияния и поглощения.
11. Инвестиционный климат и инвестиционная привлекательность.
12. Инвестиционный процесс.
13. Участники инвестиционного процесса. Типы инвесторов.
14. Экономическая сущность, значение и цели инвестирования. Роль инвестирования в развитии экономики страны.
15. Инвестиционная деятельность организации.
16. Понятие инвестиционного проекта, содержание, классификация.
17. Жизненный цикл инвестиционного проекта.
18. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов.
19. Оценка финансовой эффективности инвестиционного проекта.
20. Оценка Экономической эффективности инвестиционного проекта.
21. Оценка бюджетной эффективности инвестиционного проекта.
22. Критические точки и анализ чувствительности.
23. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений: объекты и субъекты, права, обязанности и ответственность.
24. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений.
25. Государственные гарантии и защита капитальных вложений.
26. Источники финансирования капитальных вложений. Собственные, привлеченные и заемные средства.
27. Условия предоставления бюджетных ассигнований.
28. Методы финансирования инвестиционных проектов.
29. Бюджетное финансирование, самофинансирование, акционирование.
30. Методы долгового финансирования. Формы и методы взаимодействия с инвесторами.
31. Модели взаимодействия с инвесторами.

Образец билета

ФГБОУ ВО «Ярославский государственный университет им. П.Г. Демидова»
Кафедра финансов и кредита
Направление подготовки: 38.03.01 Экономика
Направленность (профиль): «Финансы и кредит»
Дисциплина: «Анализ состояния и прогнозирования инвестиционного рынка»

БИЛЕТ № 1

1. Тестовое задание (вариант 1)

2. Задача

Зав. кафедрой финансов и кредита
д-р экон. наук, профессор

Л.Б. Парфенова

Пример тестового задания

Тестовые задания к экзамену по дисциплине «Анализ состояния и прогнозирования инвестиционного рынка»

Вариант 1

1. В соответствии с российским законодательством инвестиционный фонд представляет собой:

- а) имущественный комплекс, находящийся в собственности акционерного общества либо в общей долевой собственности физических и юридических лиц, пользование и распоряжение которым осуществляются управляющей компанией исключительно в интересах акционеров этого акционерного общества или учредителей доверительного управления;
- б) акционерное общество, осуществляющее управление имуществом юридических и физических лиц;
- в) товарищество, уставный капитал которого формируют инвестиционные паи его участников.

2. В соответствии с российским законодательством управляющая компания паевого инвестиционного фонда может создаваться в форме:

- а) товарищества;
- б) открытого акционерного общества;
- в) закрытого акционерного общества;
- г) партнерства;
- д) общества с ограниченной ответственностью.

3. Открытое акционерное общество, исключительным предметом деятельности которого является инвестирование имущества в ценные бумаги и иные объекты, предусмотренные российским законодательством, называется:

- а) паевым инвестиционным фондом;
- б) инвестиционной компанией;
- в) акционерным инвестиционным фондом;
- г) интервальным инвестиционным фондом;
- д) открытым инвестиционным фондом.

4. Составной частью финансовой политики государства является:

- а) инвестиционная политика;

- б) бюджетная политика;
- в) амортизационная политика;
- г) налоговая политика;
- д) денежно-кредитная политика.

5. Государственная инвестиционная политика представляет собой:

- а) комплекс практических мер государства, направленных на реализацию и совершенствование инвестиционной деятельности в стране;
- б) определение целей и задач осуществления инвестиционной деятельности в стране;
- в) выработку государственной инвестиционной стратегии.

6. Инвестиционная деятельность представляет собой:

- а) вложение денежных средств в объекты предпринимательской деятельности с целью получения прибыли;
- б) комплекс мер по привлечению денежных ресурсов и направлению их в объекты финансирования с целью получения прибыли или иного эффекта;
- в) вложение денежных средств в финансовые активы;
- г) финансирование капитальных вложений.

7. Инвестиционная привлекательность — это:

- а) совокупность условий, благоприятствующих инвестированию;
- б) факторы, способствующие оттоку и притоку капитала извне;
- в) деятельность по улучшению инвестиционного климата в стране.

8. Инвестиционная стратегия представляет собой:

- а) осуществление мер по совершенствованию инвестиционной деятельности;
- б) определение долгосрочных целей и задач инвестиционной деятельности, а также направлений их реализации;
- в) осуществление финансовой политики фирмы.

9. В современной структуре иностранных инвестиций в России преобладают:

- а) прямые;
- б) портфельные;
- в) прочие инвестиции.

10. К прямым иностранным инвестициям в фирму относятся:

- а) кредиты международных банков;
- б) ссуды иностранного акционера — фирмы;
- в) дополнительные взносы в уставный капитал со стороны иностранного совладельца предприятия;
- г) кредиты иностранного государства.

11. Финансовая политика предприятия представляет собой:

- а) деятельность предприятия по целенаправленному использованию финансов;
- б) совокупность сфер финансовых отношений на предприятии;
- в) финансовый механизм, являющийся составной частью системы управления производством.

12. Структура оборотных средств представляет собой:

- а) совокупность элементов, образующих оборотные фонды и фонды обращения;
- б) соотношение отдельных элементов оборотных производственных фондов и фондов обращения;
- в) совокупность предметов труда и средств труда;
- г) совокупность денежных ресурсов.

13. Риск представляет собой:

- а) вероятность наступления события, связанного с возможными финансовыми потерями или другими негативными последствиями;
- б) результат венчурной деятельности;
- в) опасность возникновения негативных последствий, связанных с производственной, финансовой и инвестиционной деятельностью.

14. Элементами классификации рисков по уровню финансовых потерь являются:

- а) допустимый риск;
- б) внешний риск;
- в) налоговый риск;
- г) простой риск;
- д) прогнозируемый риск;
- е) критический риск;
- ж) катастрофический риск.

15. Определение инвестиционного проекта дано:

- а) в Федеральном законе от 25 февраля 1999 г. № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»;
- б) Федеральном законе от 9 июля 1999 г. № 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации»;
- в) Федеральном законе от 26 ноября 1998 г. № 181-ФЗ «О бюджете развития Российской Федерации».

16. К методам оценки инвестиционных проектов относится:

- а) расчет сальдо накопленных реальных денег;
- б) метод внутренней нормы прибыли;
- в) расчет индекса рентабельности;
- г) метод чистого дисконтированного дохода.

17. Право на участие в управлении деятельностью акционерного общества предоставляет:

- а) привилегированная акция;
- б) облигация;
- в) обыкновенная акция;
- г) акции всех видов.

18. Банк имеет право списывать средства со счетов предприятий:

- а) по собственному усмотрению;
- б) на основании расчетных документов, выставленных банку получателем средств;
- в) по распоряжению владельцев счетов, кроме случаев, предусмотренных законодательством.

19. Дифференциал финансового левириджа характеризует:

- а) сумму заемных средств, используемых предприятием, в расчете на единицу собственных средств;
- б) разницу между коэффициентом валовой рентабельности активов и средним размером процента за кредит;
- в) разницу между суммой собственных и заемных средств предприятия.

20. Метод анализа инвестиционных рисков, основанный на расчете изменения основного показателя при изменениях определенного фактора, влияющего на реализацию этого проекта, называется:

- а) факторным анализом проекта;

- б) анализом чувствительности проекта;
- в) фундаментальным анализом;
- г) техническим анализом.

21. Точка пересечения двух графиков, показывающая значение нормы дисконта, при котором оба инвестиционных проекта имеют одинаковый NPV, называется:

- а) точкой безубыточности;
- б) точкой Модильяни;
- в) точкой Фишера;
- г) критической точкой.

Задачи к экзамену (примеры)

Задача 1

Предприятие рассматривает инвестиционный проект—внедрение новой технологической линии. Стоимость линии — 30 000 тыс. у.д.е. Срок службы — пять лет. Амортизация оборудования, исчисляемая по линейному методу, составляет 20 % в год. Суммы, которые будут выручены от ликвидации линии по окончании срока службы технологической линии, будут равны расходам на ее демонтаж. По расчетам выручка от реализации продукции составит следующие величины.

(тыс. руб.)

Год			
1-й	2-й	3-й	4-й
20 200	24 300	24 000	18 000

Текущие расходы составят в первом году эксплуатации 10 200 тыс. у.д.е., в последующие годы расходы будут возрастать ежегодно на 20%. Ставка налога на прибыль — 20 %. Цена авансированного капитала равна 14 %. Первоначальные инвестиции проводились без привлечения внешних источников. Определите целесообразность принятия инвестиционного проекта.

Оценка ответа на экзамене по билетам

Правила выставления оценки:

Оценка теста:

Оценка проставляется по количеству набранных баллов:

менее 60% от максимально возможного количества баллов - неудовлетворительно,

60-69 % от максимально возможного количества баллов - удовлетворительно,

70-79 % от максимально возможного количества баллов - хорошо,

80-100% от максимально возможного количества баллов – отлично.

Оценка задачи:

	Отлично	Хорошо	Удовлетворительно	Неудовлетворительно
Правильно определена последовательность решения	+	+	-	-
Правильность расчета сумм	+	-	-	-
Обоснование выводов	+	+	-	-

Общая оценка за экзамен определяется как среднее арифметическое между оценками за тест и задачу. В случае получения нецелого числа округление осуществляется в сторону оценки за задачу.

Приложение №2 к рабочей программе дисциплины «Анализ состояния и прогнозирования инвестиционного рынка»

Методические указания для студентов по освоению дисциплины

Изучение дисциплины требует систематического и последовательного накопления знаний, следовательно, пропуски отдельных тем не позволяют глубоко освоить предмет. Поэтому необходимо постоянно осуществлять контроль над систематической работой студентов. В начале изучения дисциплины студентам необходимо ознакомиться с содержанием разделов дисциплины, с целями и задачами курса, связями с другими дисциплинами, списком основной и дополнительной литературы, графиком консультаций преподавателя.

Чтение лекций предполагает изложение структуры темы и краткого содержания ее основных вопросов, в основном, сложных для усвоения и (или) имеющих дискуссионный характер. Лекционный курс, в основном, строится на основных положениях в области основ бухгалтерского учета, представленных в научных трудах российских и зарубежных ученых, имеющихся в наличии в библиотеке Университета, ЭБС и упомянутых в списке основной и дополнительной литературы программы. После лекции студенты обращаются к данным источникам для закрепления знаний по рассмотренным на лекции вопросам. В случае затруднения необходимо обратиться за консультацией к преподавателю в соответствии с утвержденным графиком консультаций.

До очередного практического занятия по рекомендованным источникам студентам необходимо проработать теоретический материал, соответствующий теме занятия. При подготовке к практическим занятиям следует использовать не только лекции, учебную литературу, но и нормативно-правовые акты и комментарии к ним (доступ возможен через сайты справочно-информационных систем КонсультантПлюс, Гарант). На практическом занятии студенты должны принимать активное участие в обсуждении поставленных вопросов, с которыми необходимо ознакомиться заранее, а также в решении ситуационных задач и тестовых заданий.

Самостоятельная работа студентов по дисциплине «Анализ состояния и прогнозирования инвестиционного рынка» состоит в более тщательном изучении предложенного преподавателем теоретического материала, данного на лекциях на основе выложенных в системе Moodle презентаций, конспекта лекций и дополнительных источников, указанных в списке литературы. Для проверки качества изучения материала к отдельным темам предусмотрены тестовые задания для самопроверки.

Задачи для самостоятельного решения формулируются на лекциях и практических занятиях. В качестве них дома студентам предлагаются задачи, аналогичные разобранным на практических занятиях. Впоследствии решение этих задач при наличии вопросов со стороны студентов разбирается на последующих занятиях и/или обсуждается в чате.

Преподаватель оценивает индивидуально работу каждого студента на основании проведенных опросов, решения задач и промежуточных контрольных мероприятий.