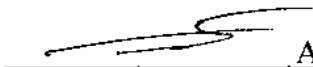


Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное  
учреждение высшего образования  
«Комсомольский-на-Амуре государственный университет»

. УТВЕРЖДАЮ

Декан факультета энергетики и управления

  
А.С. Гудим  
(подпись, ФИО)  
«28» 06 2021 г.

## РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

«Управление инвестиционной деятельностью»

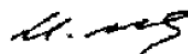
Направление подготовки	38.04.04 Государственное и муниципальное управление
Направленность (профиль) образовательной программы	Управление государственными проектами и программами
Квалификация выпускника	Магистр
Год начала подготовки (по учебному плану)	2021
Форма обучения	Очно-заочная форма
Технология обучения	Традиционная

Курс	Семестр	Трудоемкость, з.е.
2	3	4

Вид промежуточной аттестации	Обеспечивающее подразделение
Курсовая работа, Экзамен	Кафедра «Менеджмент, маркетинг и государственное управление»

Разработчик рабочей программы:

Доцент, Доцент, Кандидат экономических наук



Капустенко И.С.

СОГЛАСОВАНО:

Заведующий кафедрой

Кафедра «Менеджмент, маркетинг и государственное управление»

  
(подпись)

Усанов И.Г.

## 1 Введение

Рабочая программа и фонд оценочных средств дисциплины «Управление инвестиционной деятельностью» составлены в соответствии с требованиями федерального государственного образовательного стандарта, утвержденного приказом Минобрнауки Российской Федерации ФГОС ВО, утвержденный приказом Минобрнауки от 13 августа 2020 № 1000, и основной профессиональной образовательной программы подготовки «Управление государственными проектами и программами» по направлению подготовки «38.04.04 Государственное и муниципальное управление».

Практическая подготовка осуществляется на основе:

Справочник квалификационных требований к специальностям, направлениям подготовки, знаниям и умениям, которые необходимы для замещения должностей государственной гражданской службы:

- 01 ДЗ-2 9.3. Методология комплексного анализа инвестиционных проектов в целях их реализации с использованием механизмов государственной поддержки.

Задачи дисциплины	<ul style="list-style-type: none"> <li>- сформировать знания экономического содержания и формы инвестиций, инвестиционного проекта: содержание, структуру и стадии реализации;</li> <li>- сформировать знания методики оценки эффективности инвестиционных программ и проектов, основных направлений исследования региона;</li> <li>- сформировать знания рисков в инвестиционной деятельности (анализ и оценка рисков; управление рисками);</li> <li>- развить умения составлять использовать методы оценки эффективности инвестиционных программ и проектов при выполнении конкретных расчетов;</li> <li>- развить умения проводить анализ и осуществлять анализ и оценивать затраты и результаты реализации крупных инвестиционных проектов с точки зрения общества;</li> <li>- развить умения осваивать и критически оценивать информацию по вопросам осуществления инвестиционной деятельности, направленной на развитие региона;</li> <li>- овладеть навыками работы с нормативными актами, иными документами, регулирующие вопросы осуществления инвестиционной деятельности региона;</li> <li>- овладеть навыками обоснования и выбора управленческих решений в обосновании целесообразности инвестиционной деятельности региона</li> </ul>
Основные разделы / темы дисциплины	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Сущность инвестиционной деятельности</li> <li>2. Методы оценки эффективности инвестиционных программ и проектов. Инвестиционный анализ общественной, коммерческой и бюджетной эффективности программ и проектов</li> <li>3. Источники и структура финансирования инвестиций. Критерии показателей эффективности инвестиционной деятельности региона</li> <li>4. Методы формирования и управления инвестиционным портфелем</li> <li>5. Государственное регулирование инвестиционного климата</li> </ol>

	региона
--	---------

## 2 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с индикаторами достижения компетенций

Процесс изучения дисциплины «Управление инвестиционной деятельностью» направлен на формирование следующих компетенций в соответствии с ФГОС ВО и основной образовательной программой (таблица 1):

Таблица 1 – Компетенции и индикаторы их достижения

Код и наименование компетенции	Индикаторы достижения	Планируемые результаты обучения по дисциплине
<b>Профессиональные</b>		
ПК-3 Способен составлять прогнозы развития организаций, учреждений, отдельных отраслей и регионов; проводить анализ состояния инвестиционной деятельности в регионе, разрабатывать предложения по улучшению инвестиционного климата	ПК-3.1 Знает методики анализа инвестиционного климата в регионе; механизмы государственной поддержки, направленные на содействие реализации инвестиционных проектов	Знать: роль и значение инвестиций в социально-экономическом развитии территорий; институциональные рамки осуществления инвестиционной деятельности по развитию региона Знать: современные инструменты организации и осуществления инвестиционной деятельности по развитию региона Знать: современные проблемы территориального развития и опыт реализации крупных инвестиционных проектов
	ПК-3.2 Умеет проводить анализ состояния инвестиционной деятельности в регионе	Уметь: искать, осваивать и критически оценивать информацию по вопросам осуществления инвестиционной деятельности, направленной на развитие региона Уметь: использовать методы оценки эффективности инвестиционных программ и проектов при выполнении конкретных расчетов Уметь: осуществлять анализ и оценивать затраты и результаты реализации крупных инвестиционных проектов с точки зрения общества
	ПК-3.3 Владеет навыками	Владеть: навыками поиска,

	разработки предложений по улучшению инвестиционного климата в регионе	обработки и анализа информации, необходимой для оценки инвестиционных программ и проектов, формированию инвестиционной политики Владеть: навыками выбора методов оценки эффективности инвестиционных программ и проектов Владеть: методами работы с нормативными актами, иными документами, регулирующие вопросы осуществления инвестиционной деятельности по улучшению инвестиционного климата в регионе
--	---	---

### 3 Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Дисциплина «Управление инвестиционной деятельностью» изучается на 2 курсе, 3 семестре.

Дисциплина входит в состав блока 1 «Дисциплины (модули)» и относится к базовой части.

Для освоения дисциплины необходимы знания, умения, навыки и / или опыт практической деятельности, сформированные в процессе изучения дисциплин / практик: «Стратегическое государственное управление».

Знания, умения и навыки, сформированные при изучении дисциплины «Управление инвестиционной деятельностью», будут востребованы при изучении последующих дисциплин: «Управление развитием кластеров в региональной экономике», «Б1.В.ДВ.02.01 Инновационное предпринимательство», «Б1.В.ДВ.02.02 Управление инновациями», «Производственная практика (профессиональная практика по профилю деятельности)».

Дисциплина «Управление инвестиционной деятельностью» частично реализуется в форме практической подготовки. Практическая подготовка организуется путем выполнения Курсовой работы.

### 4 Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся

Общая трудоемкость (объем) дисциплины составляет 4 з.е., 144 акад. час.

Распределение объема дисциплины (модуля) по видам учебных занятий представлено в таблице 2.

Таблица 2 – Объем дисциплины (модуля) по видам учебных занятий

Объем дисциплины	Всего академических часов
------------------	---------------------------

Общая трудоемкость дисциплины	144
<b>Контактная аудиторная работа обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий), всего</b>	16
<b>В том числе:</b>	
<b>занятия лекционного типа</b> (лекции и иные учебные занятия, предусматривающие преимущественную передачу учебной информации педагогическими работниками), в том числе в форме практической подготовки	10 2
<b>занятия семинарского типа</b> (семинары, практические занятия, практикумы, лабораторные работы, коллоквиумы и иные аналогичные занятия), в том числе в форме практической подготовки	6 <b>2</b>
<b>Самостоятельная работа обучающихся и контактная работа</b> , включающая групповые консультации, индивидуальную работу обучающихся с преподавателями (в том числе индивидуальные консультации); взаимодействие в электронной информационно-образовательной среде вуза, в том числе консультация перед защитой курсовой работы в том числе консультация перед экзаменом	120 1 1
Промежуточная аттестация обучающихся – Курсовая работа, Экзамен	8

**5 Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебной работы**

Таблица 3 – Структура и содержание дисциплины (модуля)

Наименование разделов, тем и содержание материала	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу обучающихся и трудоемкость (в часах)			
	Контактная работа преподавателя с обучающимися			СРС
	Лекции	Семинарские (практические занятия)	Лабораторные занятия	
1 Сущность инвестиционной деятельности.	2	1	-	24
2 Методы оценки эффективности инвестиционных программ и проектов; Инвестиционный анализ общественной, коммерческой и бюджетной эффективности программ и проектов	2*	1	-	24
3 Источники и структура финансирования инвестиций. Критерии инвестиционного анализа показателей эффективности инвестиционной деятельности региона	2	1*	-	24

Наименование разделов, тем и содержание материала	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу обучающихся и трудоемкость (в часах)			
	Контактная работа преподавателя с обучающимися			СРС
	Лекции	Семинарские (практические занятия)	Лабораторные занятия	
4 Методы формирования и управления инвестиционным портфелем	2	1*	-	23
5 Государственное регулирование инвестиционного климата региона	2	2		23
<b>ИТОГО по дисциплине</b>	<b>10</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>118</b>

\*- реализуется в форме практической подготовки

### 6 Внеаудиторная самостоятельная работа обучающихся по дисциплине (модулю)

При планировании самостоятельной работы студенту рекомендуется руководствоваться следующим распределением часов на самостоятельную работу (таблица 4):

Таблица 4 – Рекомендуемое распределение часов на самостоятельную работу

Компоненты самостоятельной работы	Количество часов
Изучение теоретических разделов дисциплины	39
Подготовка к занятиям практического и семинарского типа	39
Подготовка, оформление и защита Курсовой работы	40
	118

### 7 Оценочные средства для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)

Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации представлен в Приложении 1.

Полный комплект контрольных заданий или иных материалов, необходимых для оценивания результатов обучения по дисциплине (модулю), практике хранится на кафедре-разработчике в бумажном и электронном виде.

### 8 Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)

#### 8.1 Основная литература

1 Ковалева, Л. В. Инвестиционная региональная политика : учебное пособие для вузов / Л. В. Ковалева. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : Издательство Юрайт, 2021. – 317 с. // Юрайт : электронно-библиотечная система. – URL: <https://urait.ru/bcode/476627> (дата обращения: 08.06.2021). – Режим доступа: по подписке.

2 Анализ современного состояния финансового сектора экономики с целью повышения инвестиционной привлекательности региона / С. М. Бухонова, Е. В. Максимчук, Е. Д. Чикина [и др.] ; под редакцией С. М. Бухоновой. – Белгород : Белгородский государственный технологический университет им. В.Г. Шухова, ЭБС АСВ, 2020. – 135 с. // IPRbooks : электронно-библиотечная система. – URL: <https://www.iprbookshop.ru/110205.html> (дата обращения: 08.06.2021). – Режим доступа: по подписке.

3 Зайцев, Ю. К. Инвестиционный климат : учебное пособие для вузов / Ю. К. Зайцев. – Москва : Издательство Юрайт, 2021. – 123 с. // Юрайт : электронно-библиотечная система. – URL: <https://urait.ru/bcode/473343> (дата обращения: 08.06.2021). – Режим доступа: по подписке.

4 Лапо, В. Ф. Оценка эффективности государственного стимулирования инвестиций для развития региональной экономики : монография / В. Ф. Лапо. – Красноярск : Сиб. федер. ун-т, 2019. – 292 с. // Znanium.com : электронно-библиотечная система. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1819680> (дата обращения: 08.06.2021). – Режим доступа: по подписке.

5 Лукасевич, И. Я. Инвестиции : учебник / И. Я. Лукасевич. – Москва : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2020. – 413 с. // Znanium.com : электронно-библиотечная система. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1072267> (дата обращения: 08.06.2021). – Режим доступа: по подписке.

6 Управление инвестиционной деятельностью в регионах Российской Федерации : монография / О. Ф. Быстров, В. Я. Поздняков, В. М. Прудников [и др.]. – Москва : ИНФРА-М, 2019. – 357 с. // Znanium.com : электронно-библиотечная система. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/993598> (дата обращения: 08.06.2021). – Режим доступа: по подписке.

## 8.2 Дополнительная литература

1 Аскинадзи, В. М. Инвестиции. Практикум : учебное пособие для вузов / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : Издательство Юрайт, 2021. – 347 с. // Юрайт : электронно-библиотечная система. – URL: <https://urait.ru/bcode/466152> (дата обращения: 08.06.2021). – Режим доступа: по подписке.

2 Воронцовский, А. В. Управление инвестициями: инвестиции и инвестиционные риски в реальном секторе экономики : учебник и практикум для вузов / А. В. Воронцовский. – Москва : Издательство Юрайт, 2021. – 391 с. // Юрайт : электронно-библиотечная система. – URL: <https://urait.ru/bcode/476569> (дата обращения: 08.06.2021). – Режим доступа: по подписке.

3 Лаптева, А. М. Инвестиционные режимы. Правовые аспекты : учебное пособие для вузов / А. М. Лаптева. – Москва : Издательство Юрайт, 2021. – 284 с. // Юрайт : электронно-библиотечная система. – URL: <https://urait.ru/bcode/475234> (дата обращения: 08.06.2021). – Режим доступа: по подписке.

4 Леонтьев, В. Е. Инвестиции : учебник и практикум для академического бакалавриата / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. – Москва : Издательство Юрайт, 2021. – 455 с. // Юрайт : электронно-библиотечная система. – URL: <https://urait.ru/bcode/487916> (дата обращения: 08.06.2021). – Режим доступа: по подписке.

5 Николаева, И. П. Инвестиции : учебник / И. П. Николаева. – 2-е изд., стер. – Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. – 252 с. // Znanium.com : электронно-библиотечная система. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1093222> (дата обращения: 08.06.2021). – Режим доступа: по подписке.

6 Теплова, Т. В. Инвестиции: теория и практика : учебник для бакалавров / Т. В. Теплова. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : Издательство Юрайт, 2014. – 782 с. //



Юрайт : электронно-библиотечная система. – URL: <https://urait.ru/bcode/378257> (дата обращения: 08.06.2021). – Режим доступа: по подписке.

### 8.3 Методические указания для студентов по освоению дисциплины

1 Управление инвестиционной деятельностью: Методические указания к проведению практических занятий по дисциплине “Управление инвестиционной деятельностью” для подготовки магистров по направлению 38.04.04 «Государственное и муниципальное управление» направленность (профиль) «Управление государственными проектами и программами» /Сост. И. С. Капустенко - Комсомольск-на-Амуре: ФГБОУ ВО «КнАГУ», 2021. – 12 с.

### 8.4 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

1 Электронно-библиотечная система ZNANIUM.COM. Договор № 4378 эбс ИКЗ 21 1 2727000769 270301001 0010 004 6311 244 от 13 апреля 2021 г.

2 Электронно-библиотечная система IPRbooks. Лицензионный договор № ЕП 44/4 на предоставление доступа к электронно-библиотечной системе IPRbooks ИКЗ 21 1 2727000769 270301001 0010 003 6311 244 от 05 февраля 2021 г.

3 Электронно-библиотечная система eLIBRARY.RU (периодические издания) Договор № ЕП 44/3 на оказание услуг доступа к электронным изданиям ИКЗ 211 272 7000769 270 301 001 0010 002 6311 244 от 04 февраля 2021 г.

4 Образовательная платформа Юрайт. Договор № ЕП44/2 на оказание услуг по предоставлению доступа к образовательной платформе ИКЗ 21 1 2727000769 270301001 0010001 6311 244 от 02 февраля 2021 г.

### 8.5 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины (модуля)

1. Материалы портала Бизнес-навигатора МСП - <https://smbn.ru/> (дата обращения 08.06.2021). Режим доступа: свободный.

2. Материалы сайта Фонда развития города Комсомольска-на-Амуре - <https://mbk.kmscity.ru/>(дата обращения 08.06.2021). Режим доступа: свободный.

3. Материалы сайта <https://код-оквэд.рф> (дата обращения: 08.06.2021). – Режим доступа: свободный.

4. Материалы сайта <https://habstat.gks.ru/> (дата обращения: 08.06.2021). Режим доступа: свободный.

### 8.6 Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение, используемое при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

Таблица 5 – Перечень используемого программного обеспечения

Наименование ПО	Реквизиты / условия использования
OpenOffice	OpenOffice, свободная лицензия, условия использования по ссылке: <a href="https://www.openoffice.org/license.html">https://www.openoffice.org/license.html</a> (Программа распространяется на условиях GNU General Public License)
ZOOM	Договор № 2K223/006/38 от 20.11.2020

## **9 Организационно-педагогические условия**

Организация образовательного процесса регламентируется учебным планом и расписанием учебных занятий. Язык обучения (преподавания) - русский. Для всех видов аудиторных занятий академический час устанавливается продолжительностью 45 минут.

При формировании своей индивидуальной образовательной траектории обучающийся имеет право на перезачет соответствующих дисциплин и профессиональных модулей, освоенных в процессе предшествующего обучения, который освобождает обучающегося от необходимости их повторного освоения.

### **9.1 Образовательные технологии**

Учебный процесс при преподавании курса основывается на использовании традиционных, инновационных и информационных образовательных технологий. Традиционные образовательные технологии представлены лекциями и семинарскими (практическими) занятиями. Инновационные образовательные технологии используются в виде широкого применения активных и интерактивных форм проведения занятий. Информационные образовательные технологии реализуются путем активизации самостоятельной работы студентов в информационной образовательной среде.

### **9.2 Занятия лекционного типа**

Лекционный курс предполагает систематизированное изложение основных вопросов учебного плана.

На первой лекции лектор обязан предупредить студентов, применительно к какому базовому учебнику (учебникам, учебным пособиям) будет прочитан курс.

Лекционный курс должен давать наибольший объем информации и обеспечивать более глубокое понимание учебных вопросов при значительно меньшей затрате времени, чем это требуется большинству студентов на самостоятельное изучение материала.

### **9.3 Занятия практического типа**

Основой для подготовки к практическому занятию является содержание лекционных занятий. Помимо этого для более глубокого понимания учебного материала необходимо использовать в процессе подготовки к занятиям учебную и учебно-методическую литературу. Показателем полноценной готовности студента к практическому занятию является способность самостоятельно излагать материал, приводить примеры, высказывать собственное мнение/критическое суждение по спорным вопросам и аргументировать свою точку зрения.

Все непонятные для обучающихся вопросы подробно разбираются на практическом занятии. Поэтому при подготовке к данному виду занятия студенту рекомендуется зафиксировать непонятные вопросы (закономерности, формулы, правила и пр.) и задать их преподавателю в начале занятия до проведения опроса

### **9.4 Занятия семинарского типа**

Семинарские занятия представляют собой детализацию лекционного теоретического материала, проводятся в целях закрепления курса и охватывают все основные разделы.

Основной формой проведения семинаров является обсуждение наиболее проблемных и сложных вопросов по отдельным темам, а также разбор примеров и ситуаций в

аудиторных условиях. В обязанности преподавателя входят: оказание методической помощи и консультирование студентов по соответствующим темам курса.

Активность на семинарских занятиях оценивается по следующим критериям:

- ответы на вопросы, предлагаемые преподавателем;
- участие в дискуссиях;
- выполнение проектных и иных заданий;
- ассистирование преподавателю в проведении занятий.

Ответ должен быть аргументированным, развернутым, не односложным, содержать ссылки на источники.

Доклады и оппонирование докладов проверяют степень владения теоретическим материалом, а также корректность и строгость рассуждений.

Оценивание заданий, выполненных на семинарском занятии, входит в накопленную оценку.

### **9.5 Самостоятельная работа обучающихся по дисциплине (модулю)**

Самостоятельная работа студентов – это процесс активного, целенаправленного приобретения студентом новых знаний, умений без непосредственного участия преподавателя, характеризующийся предметной направленностью, эффективным контролем и оценкой результатов деятельности обучающегося.

Цели самостоятельной работы:

- систематизация и закрепление полученных теоретических знаний и практических умений студентов;
- углубление и расширение теоретических знаний;
- формирование умений использовать нормативную и справочную документацию, специальную литературу;
- развитие познавательных способностей, активности студентов, ответственности и организованности;
- формирование самостоятельности мышления, творческой инициативы, способностей к саморазвитию, самосовершенствованию и самореализации;
- развитие исследовательских умений и академических навыков.

Самостоятельная работа может осуществляться индивидуально или группами студентов в зависимости от цели, объема, уровня сложности, конкретной тематики.

Технология организации самостоятельной работы студентов включает использование информационных и материально-технических ресурсов университета.

Контроль результатов внеаудиторной самостоятельной работы студентов может проходить в письменной, устной или смешанной форме.

Студенты должны подходить к самостоятельной работе как к наиважнейшему средству закрепления и развития теоретических знаний, выработке единства взглядов на отдельные вопросы курса, приобретения определенных навыков и использования профессиональной литературы.

### **9.5 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

При изучении дисциплины обучающимся целесообразно выполнять следующие рекомендации:

1. Изучение учебной дисциплины должно вестись систематически.
2. После изучения какого-либо раздела по учебнику или конспектным материалам рекомендуется по памяти воспроизвести основные термины, определения, понятия раздела.

3. Особое внимание следует уделить выполнению отчетов по практическим занятиям и индивидуальным комплексным заданиям на самостоятельную работу.

4. Вся тематика вопросов, изучаемых самостоятельно, задается на лекциях преподавателем. Им же даются источники (в первую очередь вновь изданные в периодической научной литературе) для более детального понимания вопросов, озвученных на лекции.

При самостоятельной проработке курса обучающиеся должны:

- просматривать основные определения и факты;
- повторить законспектированный на лекционном занятии материал и дополнить его с учетом рекомендованной по данной теме литературы;
- изучить рекомендованную литературу, составлять тезисы, аннотации и конспекты наиболее важных моментов;
- самостоятельно выполнять задания, аналогичные предлагаемым на занятиях;
- использовать для самопроверки материалы фонда оценочных средств.

## **10 Описание материально-технического обеспечения, необходимого для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)**

### **10.1 Учебно-лабораторное оборудование**

Отсутствует

### **10.2 Технические и электронные средства обучения**

Отсутствуют

#### **Лекционные занятия**

Аудитории для лекционных занятий укомплектованы мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории (наборы демонстрационного оборудования (проектор, экран, компьютер/ноутбук), учебно-наглядные пособия, тематические иллюстрации).

Для реализации дисциплины подготовлены следующие презентации:

- 1 Инвестиционная привлекательность региона;
- 2 Региональное инвестирование на современном этапе: проблемы и пути их решения;
- 3 Методика проведения оценки инвестиционной деятельности региона.
- 4 Определение экономической эффективности инвестиций.

#### **Лабораторные занятия**

Лабораторные занятия не предусмотрены.

#### **Самостоятельная работа**

Для успешного выполнения всех разделов самостоятельной работы обучающимся рекомендуется использовать методические указания по темам и лекционным материалам, рассматриваемым в ходе освоения дисциплины, можно найти на сайте ФГБОУ ВО «КнАГУ», в Интернет сети и библиотеке университета, а также в системном электронном документе (СЭД) Alfresco ФГБОУ ВО «КнАГУ», на сайте кафедры «ММГУ» в УМКД (данные автоматически выводятся в личный кабинет студента).

Помещения для самостоятельной работы оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом к электронной информационно-образовательной среде КнАГУ:

- читальный зал НТБ КнАГУ;
- компьютерные классы (ауд. 228, 324, 331 корпус № 1).

## **11 Иные сведения**

### **Методические рекомендации по обучению лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов**

Освоение дисциплины обучающимися с ограниченными возможностями здоровья может быть организовано как совместно с другими обучающимися, так и в отдельных группах. Предполагаются специальные условия для получения образования обучающимися с ограниченными возможностями здоровья.

Профессорско-педагогический состав знакомится с психолого-физиологическими особенностями обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, индивидуальными программами реабилитации инвалидов (при наличии). При необходимости осуществляется дополнительная поддержка преподавания тьюторами, психологами, социальными работниками, прошедшими подготовку ассистентами.

В соответствии с методическими рекомендациями Минобрнауки РФ (утв. 8 апреля 2014 г. N АК-44/05вн) в курсе предполагается использовать социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе. Подбор и разработка учебных материалов производятся с учетом предоставления материала в различных формах: аудиальной, визуальной, с использованием специальных технических средств и информационных систем.

Освоение дисциплины лицами с ОВЗ осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения (персонального и коллективного использования). Материально-техническое обеспечение предусматривает приспособление аудиторий к нуждам лиц с ОВЗ.

Форма проведения аттестации для студентов-инвалидов устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей. Для студентов с ОВЗ предусматривается доступная форма предоставления заданий оценочных средств, а именно:

- в печатной или электронной форме (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- в печатной форме или электронной форме с увеличенным шрифтом и контрастностью (для лиц с нарушениями слуха, речи, зрения);
- методом чтения ассистентом задания вслух (для лиц с нарушениями зрения).

Студентам с инвалидностью увеличивается время на подготовку ответов на контрольные вопросы. Для таких студентов предусматривается доступная форма предоставления ответов на задания, а именно:

- письменно на бумаге или набором ответов на компьютере (для лиц с нарушениями слуха, речи);
- выбором ответа из возможных вариантов с использованием услуг ассистента (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- устно (для лиц с нарушениями зрения, опорно-двигательного аппарата).

При необходимости для обучающихся с инвалидностью процедура оценивания результатов обучения может проводиться в несколько этапов.

## ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

### по дисциплине

#### «Управление инвестиционной деятельностью»

Направление подготовки	38.04.04 Государственное и муниципальное управление
Направленность (профиль) образовательной программы	Управление государственными проектами и программами
Квалификация выпускника	Магистр
Год начала подготовки (по учебному плану)	2021
Форма обучения	Очно-заочная форма
Технология обучения	Традиционная

Курс	Семестр	Трудоемкость, з.е.
2	3	4

Вид промежуточной аттестации	Обеспечивающее подразделение
Курсовая работа, Экзамен	Кафедра «Менеджмент, маркетинг и государственное управление»

## 1 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с индикаторами достижения компетенций

Таблица 1 – Компетенции и индикаторы их достижения

Код и наименование компетенции	Индикаторы достижения	Планируемые результаты обучения по дисциплине
<b>Профессиональные</b>		
<p>ПК-3 Способен составлять прогнозы развития организаций, учреждений, отдельных отраслей и регионов; проводить анализ состояния инвестиционной деятельности в регионе, разрабатывать предложения по улучшению инвестиционного климата</p>	<p>ПК-3.1 Знает методики анализа инвестиционного климата в регионе; механизмы государственной поддержки, направленные на содействие реализации инвестиционных проектов</p> <p>ПК-3.2 Умеет проводить анализ состояния инвестиционной деятельности в регионе</p> <p>ПК-3.3 Владеет навыками разработки предложений по улучшению инвестиционного климата в регионе</p>	<p>Знать: роль и значение инвестиций в социально-экономическом развитии территорий; институциональные рамки осуществления инвестиционной деятельности по развитию региона</p> <p>Знать: современные инструменты организации и осуществления инвестиционной деятельности по развитию региона</p> <p>Знать: современные проблемы территориального развития и опыт реализации крупных инвестиционных проектов</p> <p>Уметь: искать, осваивать и критически оценивать информацию по вопросам осуществления инвестиционной деятельности, направленной на развитие региона</p> <p>Уметь: использовать методы оценки эффективности инвестиционных программ и проектов при выполнении конкретных расчетов</p> <p>Уметь: осуществлять анализ и оценивать затраты и результаты реализации крупных инвестиционных проектов с точки зрения общества</p> <p>Владеть: навыками поиска, обработки и анализа информации, необходимой для оценки инвестиционных программ и проектов, формированию инвестиционной политики</p>

		<p>Владеть: навыками выбора методов оценки эффективности инвестиционных программ и проектов</p> <p>Владеть: методами работы с нормативными актами, иными документами, регулирующие вопросы осуществления инвестиционной деятельности по улучшению инвестиционного климата в регионе</p>
--	--	---

Таблица 2 – Паспорт фонда оценочных средств

Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Код контролируемой компетенции (или ее части)	Наименование оценочного средства	Показатели оценки
Раздел 1 Сущность инвестиционной деятельности	ПК-3	Практические задачи 1, 3, 13, 16, 19	<p>Демонстрирует понятие инвестиционной деятельности, эффективности, финансовой реализуемости программ и проектов. Основные виды эффективности в инвестиционном анализе.</p> <p>Понимает общественную значимость инвестиций и двухэтапный процесс оценки общественной значимости инвестиций</p>
		Доклад к семинарскому занятию 1	<p>Анализирует влияние основных факторов на инвестиционный климат и инвестиционную политику России;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- соответствие выступления теме, поставленным целям и задачам;</li> <li>- проблемность/ актуальность;</li> <li>- новизна / оригинальность полученных результатов;</li> <li>- глубина / полнота рассмотрения темы;</li> </ul>



			<ul style="list-style-type: none"> <li>- доказательная база / аргументированность / убедительность / обоснованность выводов;</li> <li>- логичность/структурированность / целостность выступления;</li> <li>- речевая культура (стиль изложения, ясность, четкость, лаконичность, красота языка, учет аудитории, эмоциональный рисунок речи, доходчивость, пунктуальность, невербальное сопровождение, оживление речи афоризмами, примерами, цитатами и т.д.);</li> <li>- используются ссылки на информационные ресурсы (сайты, литература);</li> <li>- наглядность / презентабельность (если требуется);</li> </ul>
		Тест 1	Общая сумма баллов, которая может быть получена за тест
<p><b>Раздел 2</b> Методы оценки эффективности инвестиционных программ и проектов. Инвестиционный анализ общественной, коммерческой и бюджетной эффективности программ и проектов</p>	ПК-3	Практические задачи 2, 4, 7, 9, 20	Использует основные методы, показатели и критерии для инвестиционного анализа. Проводит сравнительную эффективность вариантов инвестиций. Дает оценку показателям, участвующим в оценках: общественной (социальной), коммерческой и бюджетной эффективности инвестиций. Владеет навыками расчета

			денежных потоков и показателей
		Тест 2	Общая сумма баллов, которая может быть получена за тест
<b>Раздел 3</b> Источники и структура финансирования инвестиций. Критерии инвестиционного анализа показателей эффективности инвестиционной деятельности региона	ПК-3	Практические задачи 5, 6, 11, 15 18	Характеризует источники финансирования инвестиций. Выявляет оптимальную структуру финансирования инвестиций и финансово-инвестиционные стратегии. Проводит расчет показателей эффективности и критерии их оценки. Определяет расчетный период и жизненный цикл инвестиционных программ и проектов
		Тест 3	Общая сумма баллов, которая может быть получена за тест
<b>Раздел 4</b> Методы формирования и управления инвестиционным портфелем	ПК-3	Практические задачи 8, 10, 12, 14, 17	Представляет формы и содержание инвестиционного портфеля
		Тест 4	Общая сумма баллов, которая может быть получена за тест
<b>Раздел 5</b> Государственное регулирование инвестиционного климата региона	ПК-3	Доклад к семинарскому занятию 2	Знает формы и методы государственного регулирования инвестиционного климата региона; - соответствие выступления теме, поставленным целям и задачам; - проблемность / актуальность; - новизна / оригинальность получен-

			<p>ных результатов;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- глубина / полнота рассмотрения темы;</li> <li>- доказательная база / аргументированность / убедительность / обоснованность выводов;</li> <li>- логичность / структурированность / целостность выступления;</li> <li>- речевая культура (стиль изложения, ясность, четкость, лаконичность, красота языка, учет аудитории, эмоциональный рисунок речи, доходчивость, пунктуальность, невербальное сопровождение, оживление речи афоризмами, примерами, цитатами и т.д.);</li> <li>- используются ссылки на информационные ресурсы (сайты, литература);</li> <li>- наглядность / презентабельность (если требуется);</li> </ul>
		Тест 5	Общая сумма баллов, которая может быть получена за тест
Все темы	ПК-3	Курсовая работа	Демонстрирует умения и навыки применять полученные знания для выполнения задания по дисциплине в целом
Экзамен	ПК-3	Экзаменационные вопросы	Полнота ответов на экзаменационные вопросы в билете

**2 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующие процесс формирования компетенций**

Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, представлены в виде технологической карты дисциплины (таблица 3).

Таблица 3 – Технологическая карта

№	Наименование оценочного средства	Сроки выполнения задания во время семестра	Шкала оценивания	Критерии оценивания
<b>3 семестр</b> <b>Промежуточная аттестация в форме «Экзамен»</b>				
1	Практические задачи 1,3,13,16,19	2- неделя	2 балла за 1 задачу *5=10	Задача решена без ошибок – 2 балла; допущена ошибка– 1 балл; задача решена неверно– 0 баллов
2	Доклад к семинарскому занятию 1	4-я неделя	5 баллов	<p>5 баллов - соответствие выступления теме, поставленным целям и задачам, достаточная полнота рассмотрения темы, высокий уровень речевой культуры, использование ссылок на информационные ресурсы (сайты, литература), высокая презентабельность выступления, глубокое владение материалом.</p> <p>4 балла - соответствие выступления теме, поставленным целям и задачам, достаточная полнота рассмотрения темы, средний уровень речевой культуры, малое использование ссылок на информационные ресурсы (сайты, литература), достаточная презентабельность выступления, достаточный уровень владение материалом.</p> <p>3 балла - соответствие выступления теме, поставленным целям и задачам, достаточная полнота рассмотрения темы, низкий уровень речевой культуры, малое использование ссылок на информационные ресурсы (сайты, литература), слабая презентабельность выступления, достаточный уровень владение материалом.</p> <p>2 балла – не полное соответствие выступления теме, поставленным целям и задачам, поверхностное рассмотрение темы, низкий уровень речевой культуры, отсутствие использования</p>

№	Наименование оценочного средства	Сроки выполнения задания во время семестра	Шкала оценивания	Критерии оценивания
				<p>ссылок на информационные ресурсы (сайты, литература), низкая презентабельность выступления, низкий уровень владение материалом.</p> <p>0 баллов – не соответствие выступления теме, поставленным целям и задачам, поверхностное рассмотрение темы, низкий уровень речевой культуры, не использование ссылок на информационные ресурсы (сайты, литература), низкая презентабельность выступления, низкий уровень владение материалом.</p>
3	Тест1	4-я неделя	5 баллов	<p>91-100% правильных ответов – 5 баллов; 71-90% % правильных ответов – 4 балла; 51-70% правильных ответов – 3 балла; 31-50% правильных ответов – 2 балла; 1-30% правильных ответов – 1 балл. владение материалом.</p> <p>2 балла – не полное соответствие</p>
4	Практические задачи 2,4,7,9,,20	6-я неделя	2 балла за 1задачу *5=10	<p>Задача решена без ошибок – 2 балла; допущена ошибка– 1 балл; задача решена неверно– 0 баллов</p>
5	Тест2	6-я неделя	5 баллов	<p>91-100% правильных ответов – 5 баллов; 71-90% % правильных ответов – 4 балла; 51-70% правильных ответов – 3 балла; 31-50% правильных ответов – 2 балла; 1-30% правильных ответов – 1 балл.</p>
6	Практические задачи 5,6,11,15,18	8-я неделя	2 балла за 1задачу *5=10	<p>Задача решена без ошибок – 2 балла; допущена ошибка– 1 балл; задача решена неверно– 0 баллов</p>
7	Тест3	9-я неделя	5 баллов	<p>91-100% правильных ответов – 5 баллов; 71-90% % правильных ответов – 4 балла; 51-70% правильных ответов – 3 балла; 31-50% правильных ответов – 2 балла; 1-30% правильных ответов – 1 балл.</p>
8	Доклад к семинарскому занятию 2	10-я неделя	5 баллов	<p>5 баллов - соответствие выступления теме, поставленным целям и задачам, достаточная полнота рассмотрения темы, высокий уровень речевой культуры, использование ссылок на инфор-</p>

№	Наименование оценочного средства	Сроки выполнения задания во время семестра	Шкала оценивания	Критерии оценивания
				<p>мационные ресурсы (сайты, литература), высокая презентабельность выступления, глубокое владение материалом.</p> <p>4 балла - соответствие выступления теме, поставленным целям и задачам, достаточная полнота рассмотрения темы, средний уровень речевой культуры, малое использование ссылок на информационные ресурсы (сайты, литература), достаточная презентабельность выступления, достаточный уровень владение материалом.</p> <p>3 балла - соответствие выступления теме, поставленным целям и задачам, достаточная полнота рассмотрения темы, низкий уровень речевой культуры, малое использование ссылок на информационные ресурсы (сайты, литература), слабая презентабельность выступления, достаточный уровень владение материалом.</p> <p>2 балла – не полное соответствие выступления теме, поставленным целям и задачам, поверхностное рассмотрение темы, низкий уровень речевой культуры, отсутствие использования ссылок на информационные ресурсы (сайты, литература), низкая презентабельность выступления, низкий уровень владение материалом.</p> <p>0 баллов – не соответствие выступления теме, поставленным целям и задачам, поверхностное рассмотрение темы, низкий уровень речевой культуры, не использование ссылок на информационные ресурсы (сайты, литература), низкая презентабельность выступления, низкий уровень владение материалом.</p>
9	Тест 4	11-я неделя	5 баллов	<p>91-100% правильных ответов – 5 баллов; 71-90% % правильных ответов – 4 балла; 51-70% правильных ответов – 3 балла; 31-50% правильных ответов – 2 балла; 1-30% правильных ответов – 1 балл</p>

№	Наименование оценочного средства	Сроки выполнения задания во время семестра	Шкала оценивания	Критерии оценивания
10	Практические задачи 8,10,12,14,17	14-я неделя	2 балла за 1 задачу *5=10	Задача решена без ошибок – 2 балла; допущена ошибка– 1 балл; задача решена неверно– 0 баллов
Текущий контроль			70 баллов	
<b>Промежуточная аттестация в форме экзамена</b>				
Экзамен	Вопрос 1	15 баллов	15 баллов - студент правильно ответил на вопрос билета. Показал отличные знания в рамках усвоенного учебного материала. Ответил на все дополнительные вопросы. 8 баллов - студент ответил на вопрос билета с небольшими неточностями. Показал хорошие знания в рамках усвоенного учебного материала. Ответил на большинство дополнительных вопросов. 5 баллов - студент ответил на вопрос билета с существенными неточностями. Показал удовлетворительные знания в рамках усвоенного учебного материала. При ответах на дополнительные вопросы было допущено много неточностей. 2 балла - при ответе на вопрос билета студент продемонстрировал недостаточный уровень знаний. При ответах на дополнительные вопросы было допущено множество неправильных ответов	
	Вопрос 2	15 баллов		
<b>ИТОГО</b>			100 баллов	
<p><b>Критерии оценки результатов обучения по дисциплине, включая экзамен:</b>  0 – 50 баллов – «неудовлетворительно» (недостаточный уровень для текущей аттестации по дисциплине);  51 – 80 баллов – «удовлетворительно» (пороговый (минимальный) уровень);  81 – 90 баллов – «хорошо» (средний уровень);  91 – 100 баллов – «отлично» (высокий (максимальный) уровень)</p>				
3 семестр				
<b>Промежуточная аттестация в форме «КР»</b>				
<p>По результатам защиты курсового проекта (работы) выставляется оценка по 4-балльной шкале оценивания  - оценка «отлично» выставляется студенту, если в работе содержатся элементы научного творчества и делаются самостоятельные выводы, достигнуты все результаты, ука-</p>				

занные в задании, качество оформления отчета соответствует установленным в вузе требованиям и при защите студент проявил отличное владение материалом работы и способность аргументировано отвечать на поставленные вопросы по теме работы;

- оценка «хорошо» выставляется студенту, если в работе достигнуты все результаты, указанные в задании, качество оформления отчета соответствует установленным в вузе требованиям и при защите студент проявил хорошее владение материалом работы и способность аргументировано отвечать на поставленные вопросы по теме работы;

- оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если в работе достигнуты основные результаты, указанные в задании, качество оформления отчета в основном соответствует установленным в вузе требованиям и при защите студент проявил удовлетворительное владение материалом работы и способность отвечать на большинство поставленных вопросов по теме работы;

- оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если в работе не достигнуты основные результаты, указанные в задании или качество оформления отчета не соответствует установленным в вузе требованиям, или при защите студент проявил неудовлетворительное владение материалом работы и не смог ответить на большинство поставленных вопросов по теме работы.

### **3 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующие процесс формирования компетенций в ходе освоения образовательной программы**

#### **3.1 Задания для текущего контроля успеваемости**

##### **Практические задачи**

**Задача 1** Планируется инвестирование 50 тыс. руб. Ежегодный доход, получаемый в течение 5 лет, составляет по 10 тыс. руб. Рассчитать NPV, PI, IRR. Сделать вывод о целесообразности осуществления инвестиции при ставке дисконтирования 25 %.

**Задача 2** Организация собирается вложить средства в приобретение новой технологической линии, стоимость которой вместе с доставкой и установкой составит 60 млн. р. Ожидается, что сразу после пуска линии ежегодные поступления после вычета налогов составят 20 млн. р. Работа машины рассчитана на 5 лет. Ликвидационная стоимость линии равна затратам на ее демонтаж. Принятая норма дисконта равна 12 %. Определить экономическую эффективность проекта с помощью показателя чистой современной прибыли (NPV), и индекса рентабельности инвестиций.

**Задача 3** Предприятие предполагает реализовать проект за 2 года. Планируются следующие размеры и сроки инвестиций. В начале первого года единовременные затраты – 20 млн.р., в начале второго года – 15 млн. р. Доходы планируют получать в первые три года по 10 млн. р., в течение последующих двух лет по 8 млн. р. Ставка приведения планируется в размере 15 %. Необходимо определить современную стоимость капитальных вложений и поступлений доходов, а также сумму чистой современной стоимости (NPV).

**Задача 4** Предприятие рассматривает проект, по которому инвестиции предполагается производить ежегодно по 10 млн. р. На протяжении 3-х лет. Отдачу планируют получать ежегодно в течение 5 лет в размере 9 млн. р. Ставка приведения равна 10 % годовых. Доходы начинают поступать:

- 1) сразу же после завершения капитальных вложений;
- 2) через 2 года после завершения инвестиций.

Определить величину чистой современной стоимости по 1 и 2 вариантам.



**Задача 5** Изучаются на начало осуществления два альтернативных инвестиционных проекта. Потоки платежей характеризуются следующими данными, которые относятся к окончаниям соответствующих лет:

	Инвестиционные затраты (-) и чистые денежные потоки (+) по годам					
	1 - год	2 - год	3 - год	4 - год	5 - год	6 - год
Проект «А»	- 40	- 50	35	40	50	50
Проект «Б»	- 50	- 10	30	35	30	30

Рассчитать чистую современную стоимость и индекс рентабельности проектов «А» и «Б» при ставке дисконтирования 15 %. Сделать вывод о целесообразности принятия того или иного проекта.

**Задача 6** Планируется инвестирование 50 тыс. руб. Ежегодный доход, получаемый в течение 5 лет, составляет по 10 тыс. руб. Рассчитать NPV, PI, IRR. Сделать вывод о целесообразности осуществления инвестиции при ставке дисконтирования 25 %.

**Задача 7** Предприятие собирается приобрести новую технологическую линию по цене 28 000 тыс. руб. Сразу же после пуска линии ежегодные поступления после вычета налогов составят 6200 тыс. руб. Работа линии рассчитана на 4года. Ликвидационная стоимость линии равна затратам на ее демонтаж. Необходимая норма прибыли составляет 10%. Определить чистую современную стоимость проекта.

**Задача 8** Имеются два инвестиционных проекта, в которых потоки платежей на конец года характеризуются следующими данными (см. табл.).

Про-	Годы							
	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й	6-й	7-й	8-й
А	-300	-300	100	300	400	400	350	—
Б	-400	-100	100	200	200	400	400	350

Норма рентабельности принята в размере 12 %. Определить, какой проект будет более предпочтителен.

**Задача 9** Инвестиционный проект характеризуется следующими потоками платежей, которые относятся к концу года (см. табл.). Ставка процентов для дисконтирования принята  $i = 10\%$ . Определить срок окупаемости данного проекта.

Годы	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й	6-й
Инвестиции, тыс. руб.	200	250				
Отдача, тыс. руб.			150	250	400	400

**Задача 10** Продается облигация номиналом 1000 р. Процентная (купонная) ставка составляет 15 % годовых. Выплата процентов производится один раз в год. До погашения облигации остается ровно 5 лет. Требуемая норма прибыли (доходность) на инвестиции с учетом риска, соответствующего данному типу облигаций, составляет 20 %. Определить курсовую цену облигации.

**Задача 11** По облигации номиналом 1000 р. Выплачивается 15 % годовых. Выплата процентов производится один раз в год. До погашения облигации остается 5 лет. Требуемая норма прибыли в течение первых трех лет – 20 %, четвертый год – 15 %, пятый год – 10 %. Определить курсовую цену облигации.

**Задача 12** Номинал облигации – 1000 р. Процентная ставка – 15 % годовых. Выплата процентов производится два раза в год. До погашения облигации остается 5 лет. Определить курсовую цену облигации, если требуемая норма прибыли составляет 20 % годовых.

**Задача 13** Номинал облигации – 1000р. До погашения остается 3 года. Процентный доход выплачивается два раза в год. По первому купону выплачивается 20 % годовых. Определить курсовую цену облигации.

**Задача 14** Бескупонная облигация номиналом 1000р. Погашается по номиналу через 4 года. Определить курсовую цену облигации, если ставка дисконтирования составляет 14 % годовых.

**Задача 15** Определить цену краткосрочной облигации номиналом 1000р., погашение через 180 дней. Требуемая норма прибыли по данному типу облигаций составляет 20 % годовых.

**Задача 16** Номинал облигации – 1000р. Требуемая норма прибыли – 15 % годовых, погашение облигации – через 365 дней. Определить цену краткосрочной облигации.

**Задача 17** Номинал облигации – 1000р. Срок погашения облигации – через 5 лет. По облигации выплачивается 20 % годовых, выплата производится один раз в год. Курсовая цена облигации – 930 р. Определить доходность облигации к погашению, если ставка дисконтирования составляет 22 %.

**Задача 18** Предлагается дисконтный вексель по цене 9500 р. Через 90 дней по векселю должна быть выплачена сумма в размере 10000 р. Определить дисконтную и инвестиционную доходность векселя.

**Задача 19** Инвестор приобрел акции компании «Фарко» за 50 р. Он ожидает, что дивиденды в следующем году составят 5 р., а цена акции достигнет 55 р. Найти ожидаемую норму прибыли на акцию.

**Задача 20** На фондовом рынке продаются акции фирмы «Вента» по цене 50 р. За акцию. По имеющимся прогнозам дивиденды не будут выплачиваться в течение трех лет, а вся прибыль будет использоваться на развитие производства. Какова должна быть цена акции через три года, чтобы обеспечить требуемую норму прибыли на акцию в размере 20 % годовых?

### **Темы для сообщений к семинарским занятиям**

Сообщение – это чёткое, последовательное устное изложение заданной темы на основе использования достоверных источников.

Темы сообщений согласовываются с преподавателем.

#### **Семинар 1 Оценка инвестиционного климата государства/региона**

##### **Темы:**

1. Место России в мировом инвестиционном рейтинге.
2. Инвестиционный рейтинг регионов РФ.
3. Роль государства в регулировании инвестиционных процессов
4. Цели и принципы инвестиционной политики на разных уровнях управления
5. Инструменты реализации инвестиционной политики
6. Инвестиционный климат: понятие, факторы
7. Инвестиционная политика России на современном этапе и механизм ее реализации
8. Анализ зарубежной практики формирования благоприятного инвестиционного климата
9. Региональная инвестиционная политика на примере Дальневосточного региона.

#### **Семинар 2 Формы государственного регулирования инвестиционной деятельности**

##### **Темы:**

1. Необходимость государственного управления инвестициями.

2. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.
3. Функции государственного регулирования инвестиционных процессов.
4. Государственная поддержка инвестиционной деятельности предприятий и организаций Хабаровского края.
5. Государственная инвестиционная политика.

### Тест 1

1 \_\_\_\_\_-это вложение капитала частной фирмой или государством в производство какой-либо продукции представляет собой

- a) реальные инвестиции;
- b) финансовые инвестиции;
- c) интеллектуальные инвестиции.

2. С экономической точки зрения, инвестициями следует считать только средства, направленные на воспроизводство реального капитала. Согласны ли Вы с таким утверждением?

- a) да;
- b) нет;
- c) да, если инвестирование осуществляется на один шаг расчета;
- d) да, если не учитываются амортизационные отчисления;

3. Можно ли в общем случае относить к инвестированию процесс формирования портфеля ценных бумаг?

- a) да, но только если портфель содержит свыше 51% акций предприятия;
- b) да, поскольку в этом случае инвестор имеет обычную для инвестирования цель - получение прибыли (дохода) от вложенных денег;
- c) нет, так как приобретение ценных бумаг вообще нельзя считать инвестированием;
- d) да, но только если портфель создается на срок свыше 1 года;

4. Можно ли определить термин "инвестиции" как "вложение временно свободных денежных средств с целью получения прибыли (дохода) или иного положительного эффекта?"

- a) да;
- b) это справедливо только для капитальных вложений;
- c) нет, таким образом определяется инвестирование, а не инвестиции;
- d) так определяются инвестиции, направленные в финансовые средства;

5. Может ли станок являться инвестицией?

- a) нет, станок может быть только объектом инвестирования, но не инвестицией;
- b) да, если данный станок будет модернизироваться;
- c) да, если станок будет вложен в какой-либо инвестиционный объект;
- d) нет. реальные средства не могут являться инвестициями вообще.

5. Могут ли акции являться капитальными **вложениями**?

- a) нет, ценные бумаги не относятся к капитальным вложениям;
- b) могут, но только если это акции промышленного предприятия;
- c) могут, если они вкладываются в объекты капитальных вложений;
- d) нет, так как вложить в объекты капитальных вложений можно только облигации, но не акции;

6. Что из перечисленного ниже можно отнести к объектам инвестирования?

- a) земля, недвижимость;
- b) ценные бумаги;
- c) предметы антиквариата;

d) ничего из перечисленного;

e) все перечисленное.

7 При использовании схемы начисления простых процентов инвестор будет получать доход с \_\_\_\_\_

a) с первоначальной инвестиции;

b) с суммы первоначальной инвестиции, а также из накопленных в предыдущих периодах процентных платежей;

c) с первоначальной инвестиции за вычетом выплаченных процентов.

8 \_\_\_\_\_ непосредственно занимается реализацией инвестиционного проекта:

a) инвестор;

b) заказчик;

c) пользователь объекта.

9 Проект признается эффективным, если:

a) обеспечивается возврат исходной суммы инвестиции и требуемая доходность для инвесторов;

b) доходы проекта выше значительно превышают уровень инфляции;

c) доходы по проекту равны затратам по нему;

d) затраты проекта не превышают уровень доходов по нему.

10 Бюджетную эффективность инвестиций можно определить как:

a) разницу между совокупными доходами бюджетов и совокупными бюджетными расходами (правильный ответ);

b) отношение чистой прибыли предприятий к совокупным бюджетным расходам;

c) отношение совокупной валовой прибыли к совокупным бюджетным расходам;

d) сумму дисконтированных годовых бюджетных эффектов.

11. Справедливо ли утверждение, что на инвестиционный климат в стране оказывают воздействие исключительно макроэкономические факторы - законодательная база, инфляция, процентная ставка и т.п.?

a) да

b) эти факторы воздействуют на инвестиционный климат только при долго

срочном инвестировании

c) нет, на инвестиционный климат воздействуют и факторы на микроэкономическом уровне

d) эти факторы сказываются только в странах с переходной экономикой

12 Социальная эффективность инвестиций учитывает главным образом:

a) реализацию социальных программ развития предприятий;

b) социальные последствия осуществленных капиталовложений для предприятия, отрасли, региона;

c) приток иностранных инвестиций для достижения каких-либо социальных целей;

d) возможные денежные доходы от понесенных затрат на инвестицию.

## Тест 2

1. В \_\_\_\_\_ заключается первый этап оценки инвестиционного проекта

a) оценке эффективности проекта в целом;

b) оценке эффективности проекта для каждого из участников;

c) оценке эффективности, проекта с учетом схемы финансирования;

d) оценке финансовой реализуемости инвестиционного проекта.

2 Затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки прямых финансовых интересов участников инвестиционного проекта, но отражающие интересы всего народного хозяйства учитываются в показателях:

- a) коммерческой эффективности;
- b) бюджетной эффективности;
- c) экономической эффективности;
- d) общественной эффективности.

3 Влияние результатов осуществления проекта на доходы и расходы бюджетов всех уровней отражают показатели:

- a) коммерческой эффективности;
- b) бюджетной эффективности;
- c) экономической эффективности;
- d) общественной эффективности.

4 Второй этап оценки инвестиционного проекта заключается в оценке эффективности проекта:

- a) в целом;
- b) для каждого из участников;
- c) без учета схемы финансирования;
- d) с точки зрения общества и отдельной, генерирующей проект организации.

5 Последствия реализации проекта для отдельной, генерирующей проект организации без учета схемы финансирования учитывают показатели:

- a) экономической эффективности;
- b) бюджетной эффективности;
- c) коммерческой эффективности;
- d) общественной эффективности.

6 Источниками инвестиций могут выступать:

- a) собственные финансовые средства;
- b) ассигнования из федерального, регионального и местного бюджета;
- c) иностранные инвестиции;
- d) все ответы верны.

7 В качестве дисконтных показателей оценки экономической эффективности инвестиционных проектов используют:

- a) срок окупаемости;
- b) чистую приведенную стоимость;
- c) внутреннюю норму доходности;
- d) учетную норму рентабельности.

8. Можно ли суммы, связанные с отчислениями на амортизацию нематериальных активов, относить к источникам финансирования инвестиционных проектов?

- a) нет, к таким источникам относятся отчисления только на амортизацию основных фондов;
- b) да, но только в пределах, не превышающих ставку рефинансирования;
- c) да;
- d) да, но только если нематериальный актив создан в процессе реализации проекта, а не приобретен на стороне.

9. Что из перечисленного ниже можно относить к заемным источникам финансирования инвестиционного проекта?

- a) амортизационные отчисления;
- b) средства, полученные за счет эмиссии обыкновенных акций
- c) средства, полученные за счет эмиссии привилегированных акций
- d) средства, полученные за счет эмиссии облигаций

10. Иностраный инвестор приобрел 15% акций предприятия, реализующего инвестиционный проект. В каком случае можно считать, что таким образом он осуществил финансирование инвестиционного проекта?

- a) в любом;
- b) только при приобретении акций на вторичном рынке
- c) только при приобретении акций на первичном рынке
- d) за счет приобретения акций вообще нельзя осуществить финансирование проекта

11 Затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки прямых финансовых интересов участников инвестиционного проекта, но отражающие интересы всего народного хозяйства учитываются в показателях:

- a) коммерческой эффективности;
- b) бюджетной эффективности;
- c) экономической эффективности;
- d) общественной эффективности.

12 Влияние результатов осуществления проекта на доходы и расходы бюджетов всех уровней отражают показатели:

- a) коммерческой эффективности;
- b) бюджетной эффективности;
- c) экономической эффективности;
- d) общественной эффективности.

13 Второй этап оценки инвестиционного проекта заключается в оценке эффективности проекта:

- a) в целом;
- b) для каждого из участников;
- c) без учета схемы финансирования;
- d) с точки зрения общества и отдельной, генерирующей проект организации.

14 Последствия реализации проекта для отдельной, генерирующей проект организации без учета схемы финансирования учитывают показатели:

- a) экономической эффективности;
- b) бюджетной эффективности;
- c) коммерческой эффективности;
- d) общественной эффективности.

15 Источниками инвестиций могут выступать:

- a) собственные финансовые средства;
- b) ассигнования из федерального, регионального и местного бюджета;
- c) иностранные инвестиции;
- d) все ответы верны.

### Тест 3

1. Можно ли суммы, связанные с отчислениями на амортизацию нематериальных активов, относить к источникам финансирования инвестиционных проектов?

- a) нет, к таким источникам относятся отчисления только на амортизацию основных фондов;
- b) да, но только в пределах, не превышающих ставку рефинансирования;
- c) да;
- d) да, но только если нематериальный актив создан в процессе реализации проекта, а не приобретен на стороне.

2. Что из перечисленного ниже можно относить к заемным источникам финансирования инвестиционного проекта?

- a) амортизационные отчисления;
- b) средства, полученные за счет эмиссии обыкновенных акций

- с) средства, полученные за счет эмиссии привилегированных акций
- д) средства, полученные за счет эмиссии облигаций

3. Иностранец приобрел 15% акций предприятия, реализующего инвестиционный проект. В каком случае можно считать, что таким образом он осуществил финансирование инвестиционного проекта?

- а) в любом;
- б) только при приобретении акций на вторичном рынке
- в) только при приобретении акций на первичном рынке
- г) за счет приобретения акций вообще нельзя осуществить финансирование проекта

4. Какой из видов банковских кредитов может рассматриваться в качестве источника финансирования инвестиционного проекта?

- а) только долгосрочный;
- б) только краткосрочный;
- в) только вексельный;
- г) любой.

5. Предприятие 10.06.2012 года завершило распределение 100 тыс. акций дополнительного выпуска номинальной стоимостью 1 рубль по цене размещения 21 рубль. В результате, уставный капитал возрос на 100 тыс. рублей, а добавочный – на 2 млн. рублей. 01.01.2013 года это предприятие начинает реализацию инвестиционного проекта. К какому виду источников финансирования следует отнести средства от этой эмиссии?

- а) собственным;
- б) привлеченным;
- в) заемным;
- г) целевым

6. Источниками инвестиций могут выступать:

- а) собственные финансовые средства;
- б) ассигнования из федерального, регионального и местного бюджета;
- в) иностранные инвестиции;
- г) все ответы верны.

7. В качестве дисконтных показателей оценки экономической эффективности инвестиционных проектов используют:

- а) срок окупаемости;
- б) чистую приведенную стоимость;
- в) внутреннюю норму доходности;
- г) учетную норму рентабельности.

8. В качестве простых показателей оценки экономической эффективности инвестиционных проектов рассчитывают:

- а) срок окупаемости;
- б) минимум приведенных затрат;
- в) чистую приведенную стоимость;
- г) учетную норму рентабельности.

9. Инвестиционный проект следует принять к реализации, если чистая текущая стоимость NPV проекта:

- а) положительная;
- б) максимальная;
- в) равна единице;
- г) минимальная.

10. Значение критерия NPV \_\_\_\_\_ при увеличении стоимости капитала инвестиционного проекта :

- a) уменьшается;
- b) увеличивается;
- c) остается неизменным.

11 В ходе расчета дисконтированного срока окупаемости инвестиционного проекта оценивается:

a) период, за который достигается максимальная разность между суммой дисконтированных чистых денежных потоков за весь срок реализации инвестиционного проекта и величиной инвестиционных затрат по нему;

b) период, за который кумулятивная текущая стоимость чистых денежных потоков достигает величины начальных инвестиционных затрат;

c) период, за который производственные мощности предприятия выходят на максимальную загрузку.

12 Внутренняя норма рентабельности инвестиционного проекта IRR определяет:

a) максимально допустимую процентную ставку, при которой еще можно без потерь для собственника вкладывать средства в инвестиционный проект;

b) минимально возможную процентную ставку, которая обеспечивает полное покрытие затрат по инвестиционному проекту;

c) средний сложившийся уровень процентных ставок для инвестиционных проектов с аналогичной степенью риска.

13 Если внутренняя норма рентабельности IRR \_\_\_\_\_, то инвестиционный проект следует принять

a) меньше ставок по банковским депозитам;

b) больше уровня инфляции;

c) превосходит стоимость вложенного капитала.

14 Значение учетной нормы рентабельности инвестиций сравнивается с целевым показателем:

a) коэффициентом рентабельности авансированного капитала;

b) дисконтированным периодом окупаемости;

c) показателем чистой приведенной стоимости проекта.

15 Термин «дисконтирование» означает:

a) растёт эффект выражающего абсолютный результат инвестиционной деятельности;

b) растёт нормы рентабельности, который показывает максимально допустимый относительный уровень расходов по данному инвестиционно-му проекту;

c) расчёты, обеспечивающие повышение конкурентоспособности предприятия;

d) приведение стоимостной величины относящейся к будущему, к некоторому более раннему моменту времени.

#### Тест 4

1. Сформированная в соответствии с инвестиционными целями инвестора совокупность объектов реального и финансового инвестирования – это:

- a) инвестиционная программа,
- b) инвестиционный портфель,
- c) конъюнктура инвестиционного рынка.

2. Наиболее достижима цель обеспечения достаточной ликвидности инвестиционного портфеля при размещении средств:

- a) в основные фонды,
- b) в финансовые активы,
- c) в реальные проекты.

3. В результате реального инвестирования предприятие может:



а) увеличить объем производства и реализации продукции, повысить их качество, снизить текущие затраты и т.д.,

б) осуществлять финансовое инвестирование в форме вложения капитала в финансовые инструменты,

с) установить форму финансового влияния путем приобретения контрольного пакета акций.

4. Портфель реальных инвестиционных проектов отличается:

а) большой капиталоемкостью,

б) легкостью в управлении,

с) высоким уровнем ликвидности.

5. Если инвестиционная стратегия предприятия нацелена на расширение его деятельности (увеличение объема производства и реализации продукции), основные инвестиции будут направлены в проекты:

а) связанные с производством,

б) связанные с вложением в ценные бумаги,

с) связанные с вложением в банковские депозиты.

6. Обеспечение прироста капитала при инвестировании средств в объекты, характеризующиеся увеличением их стоимости во времени, соответствует следующей цели формирования портфеля:

а) высокие темпы роста дохода,

б) высокие темпы роста капитала,

в) достаточная ликвидность инвестиционного портфеля.

7. Для определения сальдо финансовой деятельности по проекту необходимо учитывать показатели:

а) погашение задолженности по основным суммам кредита,

б) вложения в основной капитал,

с) прибыль до вычета налогов.

8. Поток реальных денег от операционной деятельности на шаге расчета ( $t$ ) равен:

а) сумме процентов по депозитным вкладам,

б) сумме чистого дохода и амортизации,

с) сумме амортизации зданий и оборудования.

9. Степень защищенности интересов инвесторов, имеющих долгосрочные вложения в проект, характеризуют:

а) коэффициенты ликвидности,

б) коэффициенты рентабельности,

с) коэффициенты финансовой устойчивости.

10. Сальдо реальных денег  $D(t)$  по проекту определяют как :

а) сумму потоков денежных средств от трех видов деятельности,

б) разность между потоками денежных средств от трех видов деятельности,

с) сумму притоков денежных средств от трех видов деятельности.

11. Описывает источники и направления использования финансовых ресурсов проекта:

а) отчет о прибыли,

б) отчет о движении денежных средств,

с) балансовый отчет.

12. К базовым формам финансовой оценки инвестиционного проекта относят:

а) данные статистической отчетности,

б) отчет о прибыли,

с) приложение к бухгалтерскому балансу.

13. К основным методам оценки эффективности реальных инвестиций относят расчет:

- a) срока окупаемости,
- b) индекса доходности,
- в) чистой текущей стоимости, внутренней нормы прибыли,
- с) все перечисленное верно.

14. Финансовые последствия проекта для федерального, регионального или местного бюджетов отражают показатели:

- a) экономической эффективности,
- b) коммерческой эффективности,
- с) бюджетной эффективности.

15. Минимальный временной интервал (от начала осуществления проекта), за пределами которого интегральный эффект становится и остается в дальнейшем неотрицательным:

- a) чистый дисконтированный доход,
- b) индекс доходности,
- с) срок окупаемости.

### **Курсовая работа**

Цель курсовой работы: закрепить и углубить знания, полученные при изучении курса, и приобрести навыки решения практических задач, возникающих при управлении инвестиционной деятельностью.

#### **Рекомендуемые темы курсовой работы**

1. Инвестиционный анализ общественно значимых проектов.
2. Инвестиционный анализ проекта реконструкции (*объекта недвижимости*)
3. Инвестиционный анализ приобретения (*объект недвижимости*) с целью его дальнейшей (*эксплуатации/реконструкции/перепродажи*)
4. Инвестиционный проект ... и этапы его реализации
5. Использование информационных технологий при оценке инвестиционного проекта ...
6. Источники финансирования инвестиционного проекта ...
7. Использование ипотеки для финансирования инвестиционного проекта...
8. Оценка инвестиционной привлекательности региона ...
9. Оценка коммерческой эффективности инвестиционного проекта ...
10. Оценка финансовой устойчивости инвестиционного проекта ...
11. Оценка экономической эффективности инвестиционного проекта ... с учетом факторов риска.
12. Оценка экономической эффективности инвестиционного проекта... в условиях инфляции.
13. Оценка эффективности инвестиционного проекта ... на разных стадиях его разработки и реализации.
14. Управление рисками инвестиционного проекта...
15. Финансовый анализ инвестиционного проекта...

#### **Методические указания по выполнению курсовой работы**

Методические указания к выполнению курсовой работы по дисциплине «Управление инвестиционной деятельностью» предназначены для студентов основной профессиональной образовательной программы подготовки магистров по направлению 38.04.04 «Государственное и муниципальное управление».

#### **ВВЕДЕНИЕ**

*Целью* изучения дисциплины является обучение студентов приемам и методам оценки инвестиционного потенциала проектов, доходности денежных средств и выбора эффективных инвестиционных инструментов.

*Целями* выполнения курсовой работы являются:

- систематизация, закрепление и расширение теоретических и практических знаний в области государственно-частного партнерства в реализации инвестиционных проектов;
- развитие навыков самостоятельной работы с учебной и периодической литературой, методическими материалами, нормативными правовыми актами, статистической информацией, отчетной и плановой документацией региона;
- овладение методикой проведения анализа исследуемой проблемы и обоснования предложений по ее решению, а также компьютерными методами сбора и обработки информации.

Перед началом семестра, обучающемуся необходимо ознакомиться с содержанием СТО У.003-2017 «Курсовое проектирование. Положение» и РД 013-2016 «Текстовые студенческие работы. Правила оформления».

## **1 ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ**

Курсовая работа должна быть ориентирована на решение сложной расчетно-аналитической или исследовательской экономической задачи в области экономической оценки инвестиционного потенциала проектов региона.

Предполагается, что курсовая работа должна разрабатываться на материалах конкретного проекта, содержать развернутую аналитическую и исследовательскую части по рассматриваемой проблеме и обоснование предложений по решению актуальных организационно-управленческих задач, способствующих повышению эффективности, устойчивости и гибкости проекта.

Объектами выполнения курсовой работы могут быть:

- предприятия различных организационно-правовых форм,
- крупные инвестиционные проекты с точки зрения общества, объектов коллективного пользования и инфраструктуры города и региона.

*Общие требования к курсовой работе:*

- глубокое теоретическое обоснование и раскрытие сущности рассматриваемых экономических проблем на основе проведения анализа экономической литературы;
- систематизация и анализ данных, полученных из статистических сборников, отчетных материалов, периодической и специальной литературы, представление их в виде таблиц и рисунков;
- наличие элементов самостоятельного анализа, критический подход к анализируемым материалам с целью выявления инвестиционного потенциала анализируемого проекта;
- самостоятельное, грамотное и последовательное изложение материала и оформление работы в соответствии с требованиями.

## **2 ВЫБОР ТЕМЫ КУРСОВОЙ РАБОТЫ**

Тема курсовой работы должна отражать основные сферы и направления деятельности аналитика в области управления инвестиционной деятельностью.

Тему работы студенты выбирают самостоятельно, но, как правило, в рамках тематики, разработанной преподавателем и соответствующей программы. Перечень типовых тем приведен выше.

В отдельных случаях студент может выбрать для своей работы тему, которая не вошла в утвержденную кафедрой тематику. В этом случае необходимо обоснование целесообразности ее разработки, согласование с научным руководителем и утверждение заведующим кафедрой.

При выборе темы будущей бакалавр должен руководствоваться своими интересами, опираться на знание специальной экономической литературы, учитывать практический опыт, актуальность темы и ее практическую значимость.

Формулировка темы должна быть краткой, отражать суть курсовой работы, содержать название объекта (предприятие, структурное подразделение и т. п.).

### **3 ТРЕБОВАНИЯ К СТРУКТУРНЫМ ЭЛЕМЕНТАМ КУРСОВОЙ РАБОТЫ**

Курсовая работа в общем случае должен содержать:

- - текстовый документ;
- - графический материал.

Текстовый документ должен содержать структурные элементы в указанной ниже последовательности:

- титульный лист;
- - задание;
- - содержание;
- - введение;
- - основная часть;
- - заключение;
- - список использованных источников;
- - приложения.

К *графическому материалу* относятся демонстрационные листы (плакаты, раздаточный материал, слайды и др.) которые служат для наглядного представления материалов работы при ее публичной защите.

#### *Титульный лист*

Титульный лист является первой страницей курсового проекта. Бланк и пример заполнения титульного листа приведены в РД 013-2016 «Текстовые студенческие работы. Правила оформления»

#### *Задание*

Курсовая работа должна выполняться на основе индивидуального задания, содержащего требуемые для решения поставленных задач исходные данные, обеспечивающие возможность реализации накопленных знаний в соответствии с уровнем профессиональной подготовки.

Руководитель работы совместно с исполнителем формирует задание, соответствующее тематике курсовых работ, которое слушатель оформляет по форме, приведенной в СТО У.003-2017 «Курсовое проектирование. Положение» Форму задания заполняют рукописным или машинописным способом.

#### *Содержание*

Содержание включает введение, заголовки всех разделов, подразделов, пунктов (если они имеют наименование), заключение, список использованных источников и наименования приложений с указанием номеров страниц, с которых начинаются эти элементы работы. В содержании не указывают титульный лист, задание на выполнение курсовой работы. Наименования заголовков разделов, подразделов и других частей курсовой работы в тексте и в содержании должны полностью совпадать.

#### *Введение*

Во введении обосновывается актуальность темы курсовой работы, указывается цель ее выполнения, область применения разрабатываемых вопросов, их значение и экономическая целесообразность, приводится характеристика проблемы, к которой она относится; дается оценка современного состояния теории и практики вопроса, отрасли промышленности и предприятия; формулируются задачи работы, перечисляются методы и средства, с помощью которых они будут решаться; кратко излагаются ожидаемые результаты.

#### *Основная часть*

Основная часть курсовой работы содержит, как правило, два раздела, каждый из которых в свою очередь делится на подразделы.

*Первый раздел* носит общетеоретический (методологический) характер. В нем на основе изучения работ отечественных и зарубежных авторов излагают социально-экономическую сущность исследуемой проблемы, рассматривают различные подходы к ее решению, дают их оценку, обосновывают и излагают собственные позиции.

Этот раздел служит теоретическим обоснованием будущих предложений и рекомендаций, дает возможность выбрать определенную методологию и методику проведения качественного и количественного анализа состояния вопроса в конкретных условиях региона.

*Второй раздел* носит аналитический характер. В нем дают технико-экономическую характеристику предприятий (проекта), на материалах которого выполняют работу и проводят глубокий анализ изучаемой проблемы с использованием различных методов исследования, включая экономико-математические. При анализе практического материала следует помнить, что приведенные данные должны быть достоверны, сопоставимы, отражать общие закономерности развития исследуемого процесса.

Этот раздел должен служить технико-экономическим обоснованием последующих разработок. От полноты и качества его выполнения непосредственно зависят глубина и обоснованность предлагаемых мероприятий.

#### *Заключение*

В заключении логически и последовательно излагают теоретические и практические выводы и результаты курсовой работы, к которым пришел ее автор в результате проведенного исследования.

Заключение должно быть кратким и четким, дающим полное представление о содержании, значимости, обоснованности и эффективности разработок. Оно должно отражать основные выводы по теории вопроса, по проведенному анализу и предлагаемым мероприятиям с оценкой их эффективности по конкретному объекту исследования. Заключение оформляют тезисно. Удобнее всего строить заключение по тем задачам, которые были установлены во введении. Таким образом, формируется наглядное понимание, все ли задачи решены, и достигнута ли цель.

#### *Список использованных источников*

В список включают все источники, на которые имеются ссылки по тексту. Источники в списке располагают и нумеруют в порядке их упоминания в тексте арабскими цифрами без точки. Оформление списка использованных источников выполняется в соответствии с РД 013-2016 «Текстовые студенческие работы. Правила оформления».

#### *Приложения*

В приложения рекомендуется включать материалы, связанные с выполненной курсовой работой, которые по каким-либо признакам не могут быть включены в основную часть. Обычно это иллюстрационный и вспомогательный материал, который не разработан лично автором или носит промежуточный характер.

В приложения могут быть помещены: таблицы и рисунки большого формата, иллюстрации вспомогательного характера, инструкции, методики, распечатки на ЭВМ, таблицы исходных данных, промежуточные расчеты, заполненные формы отчетности и других первичных документов.

Приложения включают в общую с курсовой работой сквозную нумерацию страниц, обозначают в порядке ссылок на них в тексте прописными буквами русского алфавита (за исключением букв Ё, З, И, О, Ч, Ъ, Ы, Ь), которые приводят после слова «Приложение».

Каждое приложение должно начинаться с новой страницы и иметь тематический заголовок и обозначение.

Текст каждого приложения, при необходимости, может быть разделен на разделы, подразделы, пункты, подпункты, которые нумеруют в пределах каждого приложения.

Все приложения должны быть перечислены в содержании с указанием их буквенных обозначений и заголовков.

#### *Графический материал*

Форма представления, количество и содержание графического материала в каждом конкретном случае определяет студент по согласованию с руководителем курсовой работы. При оформлении демонстрационных материалов (плакатов, раздаточного материала, слайдов) следует придерживаться общих требований оформления курсовой работы.

### **4 ТРЕБОВАНИЯ К ОФОРМЛЕНИЮ КУРСОВОЙ РАБОТЫ**

Пояснительная записка должна в краткой и четкой форме раскрывать творческий замысел автора, она считается выполненной, если содержит все структурные элементы, включает разработку всех разделов основной части и оформлена в соответствии с общими требованиями и правилами.

Требования к оформлению текста, таблиц, рисунков, единиц измерения и т.д. регламентируются РД 013-2016 «Текстовые студенческие работы. Правила оформления».

### **5 ТРЕБОВАНИЯ К СОДЕРЖАНИЮ**

Содержание пояснительной записки должно соответствовать теме и заданию, раскрывать сущность и результаты экономической оценки инвестиций.

Проведение экономической оценки инвестиционного проекта связано с необходимостью выполнения большого объема достаточно трудоемких расчетов. Поэтому работа по оценке и анализу экономической эффективности, финансовой надежности и риска инвестиций может быть выполнена с использованием специальных программных средств (Project Expert, Альт-Инвест и друг.).

В теоретическом разделе работы дается описание современной методики по оценке экономической эффективности инвестиционных проектов и их отбору для финансирования, позволяющее подготовить методологическое обеспечение для управленческого решения инвестиционного характера.

В практическом разделе работы необходимо провести анализ экономической эффективности, финансовой надежности и риска выбранного инвестиционного проекта.

Исходные данные по инвестиционному проекту и результаты расчета необходимо разместить в отдельных подразделах, описывающих ту или иную сторону производственно-хозяйственной, инвестиционной и финансовой деятельности, проводимой в рамках проекта.

В общем виде практический раздел работы может иметь в своем составе 10 таких подразделов, в которых размещаются расчеты в табличных формах, комментарии к ним и графические иллюстрации.

1. Общие данные (параметры расчета, налоговое окружение, показатели динамики инфляции).

2. Объем производства и продаж.

3. Инвестиции (капитальные вложения).

4. Текущие затраты (материальные затраты и запасы, план по персоналу, себестоимость продукции).

5.оборотный капитал.

6. Финансирование проекта (источники финансирования, обслуживание кредитов, сводный отчет по обслуживанию кредитов).

7. Отчетность (отчет о прибыли, балансовый отчет, расчет выплат на акционерный капитал, финансово-инвестиционный бюджет для оценки эффективности проекта в целом и участия в проекте).

8. Экономическая эффективность инвестиций (расчет коммерческой эффективности, эффективности собственного капитала, показатели эффективности).

9. Анализ риска (анализ чувствительности, условия сценарного анализа, результаты сценариев, статистическая оценка риска).

10. Бюджетная эффективность (отчет о движении бюджетных средств, показатели бюджетной эффективности)

## **6 ПОРЯДОК ЗАЩИТЫ КУРСОВОЙ РАБОТЫ**

Защита результатов курсовой работы имеет целью оценку степени подготовленности студента к профессиональной деятельности в области управления инвестиционной деятельностью.

Доклад должен занимать не более 10 минут и содержать: актуальность, цель и задачи работы; краткую характеристику объекта исследования: основное содержание каждого раздела работы; основные выводы и предложения с оценкой их эффективности; возможности практического использования результатов; предложения по дальнейшему развитию исследования.

Доклад необходимо иллюстрировать демонстрационными листами, плакатами, слайдами или раздаточными материалами. В качестве иллюстрации использовать только тот материал, который содержится в курсовой работе.

### **3.2 Задания для промежуточной аттестации**

Промежуточная аттестация производится в конце семестра в виде экзамена. Типовые вопросы к экзамену представлены ниже. Полный перечень вопросов находится в электронной образовательной среде университета.

### **Контрольные вопросы к экзамену**

1. Экономическая сущность инвестиционной деятельности региона.
2. Факторы, влияющие на величину спроса на инвестиции.
3. Классификация инвестиций.
4. Цели и задачи управления инвестиционной деятельностью.
5. Роль региональных органов управления в управлении инвестиционной деятельностью
6. Фазы инвестиционного проекта.
7. Методические принципы и методические требования к оценке эффективности инвестиций.
8. Классификация методов оценки экономической эффективности инвестиций.
9. Определение точки безубыточности проекта.
10. Простые методы определения рентабельности инвестиций и срока окупаемости проекта.
11. Дисконтирование в экономических расчетах.
12. Чистый дисконтированный доход.
13. Индекс доходности.
14. Внутренняя норма доходности.
15. Оценка бюджетной эффективности реализации инвестиционного проекта.
16. Программные средства, относящиеся к классу закрытых систем, используемые при оценке эффективности инвестиционных проектов.
17. Влияние макроокружения региона на принятие инвестиционных решений.
18. Влияние непосредственного окружения региона на принятие инвестиционных решений.
19. Сущность сценарного подхода к экономической оценке инвестиций.
20. Анализ чувствительности проекта.

21. Инвестиционный проект: понятие, сущность.
22. Принципы оценки инвестиционных проектов.
23. Этапы оценки инвестиционных проектов.
24. Классификация денежных потоков инвестиционных проектов.
25. Методы расчета денежных потоков инвестиционных проектов.
26. Оценка проектов с разными сроками реализации.



