

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

УТВЕРЖДАЮ

Декан факультета  
ФЭУ

(наименование факультета)

А.С. Гудим

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**«Инвестиционная региональная политика»**

Направление подготовки	<i>38.03.04 Государственное и муниципальное управление</i>
Направленность (профиль) образовательной программы	<i>Управление государственными проектами и программами</i>

Обеспечивающее подразделение
<i>Кафедра «Менеджмент, маркетинг и государственное управление»</i>

Разработчик рабочей программы:

Доцент, канд. экон. наук, доцент  
(должность, степень, ученое звание)

И.С. Капустенко  
(ФИО)

СОГЛАСОВАНО:  
Заведующий кафедрой  
ММГУ

А.С. Мешков

## 1 Введение

Рабочая программа и фонд оценочных средств дисциплины «Инвестиционная региональная политика» составлены в соответствии с требованиями федерального государственного образовательного стандарта, утвержденного приказом Минобрнауки Российской Федерации ФГОС ВО, утвержденный Приказом Минобрнауки России от 13.08.2020 № 1016, и основной профессиональной образовательной программы подготовки «Управление государственными проектами и программами» по направлению подготовки «38.03.04 Государственное и муниципальное управление».

Практическая подготовка реализуется на основе:

Профессиональный стандарт 08.041 «СПЕЦИАЛИСТ В СФЕРЕ УПРАВЛЕНИЯ ПРОЕКТАМИ ГОСУДАРСТВЕННО-ЧАСТНОГО ПАРТНЕРСТВА».

Обобщенная трудовая функция: А Информационно-аналитическое проведение подготовки проекта государственно-частного партнерства.

- ПС 08.041 ТФ 3.1.2 НЗ-5 Рынок капитала и его инструментарий

- ПС 08.041 ТФ 3.1.2 НЗ-6 Методы оценки коммерческой эффективности проекта

Задачи дисциплины	<ul style="list-style-type: none"> <li>- сформировать знания сущности, функции и основных принципов организации инвестиционной региональной политики;</li> <li>- сформировать знания методов оценки инвестиционной привлекательности региона и оценки эффективности инвестиционных программ и проектов;</li> <li>- развить умения анализировать информационные и статистические материалы по оценке инвестиционной привлекательности региона, используя современные методы;</li> <li>- развить умения проводить сравнительный анализ проектов, различающихся по инвестициям, сроку жизни, направленности денежных потоков;</li> <li>- развить умения осваивать и критически оценивать информацию по вопросам осуществления инвестиционной региональной политики, направленной на развитие региона;</li> <li>- овладеть навыками формирования и управления инвестиционным портфелем;</li> <li>- овладеть навыками работы с нормативными актами, иными документами, регулирующими вопросы осуществления инвестиционной региональной политики;</li> <li>- овладеть навыками обоснования и выбора управленческих решений в целесообразности инвестиционной региональной политики</li> </ul>
Основные разделы / темы дисциплины	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Сущность инвестиционной региональной политики. Инвестиционный анализ: понятие, виды и принципы оценки; общая схема и особенности инвестиционного анализа по стадиям разработки и осуществления программ и проектов;</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 деятельности региона;</li> <li>4. Методы формирования и управления инвестиционным портфелем;</li> <li>5. Государственное регулирование инвестиционной региональной</li> </ol>

политикой
-----------

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

Процесс изучения дисциплины «Инвестиционная региональная политика» 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-2 Способен определять ключевые финансово-экономические параметры проекта и механизмы его финансирования, оценивать социально-экономическую, коммерческую и бюджетную эффективность проекта	ПК-2.1 Знает основные инструменты проектного финансирования; методы оценки социально-экономической, коммерческой и бюджетной эффективности проекта	Знать: сущность, функции, принципы и теоретические основы формирования инвестиционной региональной политики Знать: методы и инструментарию оценки инвестиционной привлекательности региона
	ПК-2.2 Умеет описывать и анализировать финансовые, коммерческие и налоговые риски проекта	Уметь: различать отдельные виды инвестиционных стратегий Уметь: анализировать информационные и статистические материалы по оценке инвестиционной привлекательности региона, используя современные методы и показатели
	ПК-2.3 Владеет навыками определения инвестиционной привлекательности и эффективности проекта	Владеть: методиками оценки и управления реальными и финансовыми инвестициями Владеть: методами формирования и управления инвестиционным портфелем

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

Дисциплина «Инвестиционная региональная политика» изучается на 3 курсе, 6 семестре.

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

Знания, умения и навыки, сформированные при изучении дисциплины «Инвестиционная региональная политика», будут востребованы при изучении последующих дисциплин: «Оценка эффективности государственных и муниципальных проектов и программ», «Государственно-частное партнерство в реализации инвестиционных проектов», «Оценка экономической эффективности инвестиционной и инновационной деятельности», «Управление рисками», «Производственная практика (преддипломная практика)», «Производственная практика (проектно-технологическая практика)».

Дисциплина «Инвестиционная региональная политика» частично реализуется в форме практической подготовки. Практическая подготовка организуется путем выполнения РГР.

#### **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 5 з.е., 180 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	180
<b>Контактная аудиторная работа обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий), всего</b>	56
<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:	28
<b>занятия семинарского типа</b> (семинары, практические занятия, практикумы, лабораторные работы, коллоквиумы и иные аналогичные занятия), в том числе в форме практической подготовки:	28
	13
<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 экзаменом	89
	1
Промежуточная аттестация обучающихся – Экзамен	35

#### **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 региональной политики. Инвестиционный анализ: понятие, виды и принципы оценки; общая схема и особенности инвестиционного анализа по стадиям разработки и осуществления программ и проектов	5	5	-	22
2 Методы оценки эффективности инвестиционных программ и проектов. Инвестиционный анализ общественной, коммерческой и бюджетной эффективности программ и проектов	5	7	-	22
3 Источники и структура финансирования инвестиций. Критерии показателей эффективности деятельности региона	5	6*	-	22
4 Методы формирования и управления инвестиционным портфелем	7	5*	-	22
5 Государственное регулирование инвестиционной региональной политикой	6	5	-	22
<b>ИТОГО по дисциплине</b>	<b>28</b>	<b>28</b>	<b>-</b>	<b>88</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	25
Подготовка к занятиям практического и семинарского типа	25
Подготовка и оформление Расчетно-графической работы	38
	88

#### 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: 18.05.2023). – 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: 18.05.2023). – 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: 18.05.2023). – 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: 18.05.2023). – 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: 18.05.2023). – 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: 18.05.2023). – 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: 18.05.2023). – 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: 18.05.2023). – 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: 18.05.2023). – 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: 18.05.2023). – 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: 18.05.2023). – 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: 18.05.2023). – Режим доступа: по подписке.

### **8.3 Методические указания для студентов по освоению дисциплины**

1 Инвестиционная региональная политика: Методические указания к проведению практических занятий по дисциплине “ Инвестиционная региональная политика” для подготовки бакалавров по направлению 38.03.04 «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 18.05.2023). Режим доступа: свободный.

2. Материалы сайта Фонда развития города Комсомольска-на-Амуре - <https://mbk.kmscity.ru/>(дата обращения 18.05.2023). Режим доступа: свободный.

3. Материалы сайта <https://код-оквэд.рф> (дата обращения: 18.05.2023 ). – Режим доступа: свободный.

4. Материалы сайта <https://habstat.gks.ru/> (дата обращения: 18.05.2023 ). 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)

## 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.

#### **9.4 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.

### **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.

### **Методические указания при работе над конспектом лекции**

В ходе лекционных занятий необходимо вести конспектирование учебного материала. Обращать внимание на категории, формулировки, раскрывающие содержание тех или

иных явлений и процессов, научные выводы и практические рекомендации, положительный опыт в ораторском искусстве. Желательно оставить в рабочих конспектах поля, на которых делать пометки из рекомендованной литературы, дополняющие материал прослушанной лекции, а также подчеркивающие особую важность тех или иных теоретических положений. Задавать преподавателю уточняющие вопросы с целью уяснения теоретических положений, разрешения спорных ситуаций.

#### **Методические указания по самостоятельной работе над изучаемым материалом**

Начинать надо с изучения рекомендованной литературы. Необходимо помнить, что на лекции обычно рассматривается не весь материал, а только его часть. Остальная его часть восполняется в процессе самостоятельной работы. В связи с этим работа с рекомендованной литературой обязательна. Особое внимание при этом необходимо обратить на содержание основных положений и выводов, объяснение явлений и фактов, уяснение практического приложения рассматриваемых теоретических вопросов. В процессе этой работы необходимо стремиться понять и запомнить основные положения рассматриваемого материала, примеры, поясняющие его, а также разобраться в иллюстративном материале.

#### **Методические указания при подготовке к лабораторным работам**

Лабораторные работы по дисциплине «Инвестиционная региональная политика» согласно учебному плану не предусмотрены.

#### **Методические указания по выполнению расчетно-графической работы**

РГР – это самостоятельное исследование, которое создано на обоснование теоретического материала по основным темам дисциплины и выработку навыков практического выполнения технико-экономических расчетов. Процесс выполнения РГР включает в себя следующие этапы: сбор и изучение теоретического материала по теме работы; проработка задач, рассмотренных на практических занятиях; написание теоретической части к практическому заданию (формулы, последовательность расчетов); выполнение практической части (расчеты); написание выводов к практической части работы. Выполнение основных этапов контролируется преподавателем и учитывается при проведении текущего контроля успеваемости студентов по дисциплине. В случае оформления работы в соответствии с требованиями студент защищает работу.

## **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****«Инвестиционная региональная политика»**

Направление подготовки	38.03.04 Государственное и муниципальное управление
Направленность (профиль) образовательной программы	Управление государственными проектами и программами
Квалификация выпускника	Бакалавр
Год начала подготовки (по учебному плану)	2021
Форма обучения	Очная форма
Технология обучения	Традиционная

Курс	Семестр	Трудоемкость, з.е.
3	6	5

Вид промежуточной аттестации	Обеспечивающее подразделение
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>		
ПК-2 Способен определять ключевые финансово-экономические параметры проекта и механизмы его финансирования, оценивать социально-экономическую, коммерческую и бюджетную эффективность проекта	ПК-2.1 Знает основные инструменты проектного финансирования; методы оценки социально-экономической, коммерческой и бюджетной эффективности проекта	Знать: сущность, функции, принципы и теоретические основы формирования инвестиционной региональной политики Знать: методы и инструментарию оценки инвестиционной привлекательности региона
	ПК-2.2 Умеет описывать и анализировать финансовые, коммерческие и налоговые риски проекта	Уметь: различать отдельные виды инвестиционных стратегий Уметь: анализировать информационные и статистические материалы по оценке инвестиционной привлекательности региона, используя современные методы и показатели
	ПК-2.3 Владеет навыками определения инвестиционной привлекательности и эффективности проекта	Владеть: методиками оценки и управления реальными и финансовыми инвестициями Владеть: методами формирования и управления инвестиционным портфелем

Таблица 2 – Паспорт фонда оценочных средств

Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Код контролируемой компетенции (или ее части)	Наименование оценочного средства	Показатели оценки
--	---	----------------------------------	-------------------



<p><b>Раздел 1</b> Сущность инвестиционной региональной политики. Инвестиционный анализ: понятие, виды и принципы оценки; общая схема и особенности инвестиционного анализа по стадиям разработки и осуществления программ и проектов</p>	ПК-2	<p>Практические задачи 1, 3, 13, 16, 19</p>	<p>Демонстрирует понятие инвестиционной региональной политики, эффективности, финансовой реализуемости программ и проектов. Основные виды эффективности в инвестиционном анализе. Понимает общественную значимость инвестиций и двухэтапный процесс оценки общественной значимости инвестиций</p>
		<p>Доклад к семинарскому занятию 1</p>	<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> <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,</li> </ul>

			<p>пунктуальность, невербальное сопровождение, оживление речи афоризмами, примерами, цитатами и т.д.);</p> <ul style="list-style-type: none"> <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-2	Практические задачи 2, 4, 7, 9, 20	<p>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</p>
		Тест 2	Общая сумма баллов, которая может быть получена за тест
<p><b>Раздел 3</b> Источники и структура финансирования инвестиций. Критерии показателей эффективности деятельности региона</p>	ПК2	Практические задачи 5, 6, 11, 15 18	<p>Характеризует источники финансирования инвестиций. Выявляет оптимальную структуру финансирования инвестиций и финансово-инвестиционные стратегии. Проводит расчет показателей эффективности и критерии их</p>

			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-2	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 инвестиционной региональной политикой	ПК-2	Доклад к семинарскому занятию 2	<p>Знает формы и методы государственного регулирования инвестиционной региональной политикой;</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> <li>- доказательная база / аргументированность / убедительность / обоснованность выводов;</li> <li>- логичность / структурированность / целостность выступления;</li> <li>- речевая культура (стиль изложения, ясность, четкость,</li> </ul>

			лаконичность, красота языка, учет аудитории, эмоциональный рисунок речи, доходчивость, пунктуальность, невербальное сопровождение, оживление речи афоризмами, примерами, цитатами и т.д.); - используются ссылки на информационные ресурсы (сайты, литература); - наглядность / презентабельность (если требуется);
		Тест 5	Общая сумма баллов, которая может быть получена за тест
Все разделы	ПК-2	Расчетно-графическая работа	- соответствие предполагаемым ответам; - правильное использование алгоритма выполнения действий (методики, технологии и т.д.); - логика рассуждений.
Экзамен	ПК-2	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
6 семестр Промежуточная аттестация в форме «Экзамен»				

№	Наименование оценочного средства	Сроки выполнения задания во время семестра	Шкала оценивания	Критерии оценивания
1	Практические задачи 1,3,13,16,19	2- недели	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 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 ин-</p>

№	Наименование оценочного средства	Сроки выполнения задания во время семестра	Шкала оценивания	Критерии оценивания
				формационные ресурсы (сайты, литература), низкая презентабельность выступления, низкий уровень владение материалом.
3	Тест1	4-я неделя	5 баллов	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. 2 балла – не полное соответствие
4	Практические задачи 2,4,7,9,,20	6-я неделя	2 балла за 1задачу *5=10	Задача решена без ошибок – 2 балла; допущена ошибка– 1 балл; задача решена неверно– 0 баллов
5	Тест2	6-я неделя	5 баллов	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.
6	Практические задачи 5,6,11,15,18	8-я неделя	2 балла за 1задачу *5=10	Задача решена без ошибок – 2 балла; допущена ошибка– 1 балл; задача решена неверно– 0 баллов
7	Тест3	9-я неделя	5 баллов	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.
8	Доклад к семинарскому занятию 2	10-я неделя	5 баллов	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. 4 балла - соответствие выступления теме, поставленным целям и задачам, достаточная полнота рассмотрения темы, средний уровень речевой культуры, малое использование ссылок на

№	Наименование оценочного средства	Сроки выполнения задания во время семестра	Шкала оценивания	Критерии оценивания
				<p>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;</p> <p>31-50% правильных ответов – 2 балла;</p> <p>1-30% правильных ответов – 1 балл</p>
10	Практические задачи 8,10,12,14,17	12-я неделя	2 балла за 1 задачу *5=10	<p>Задача решена без ошибок – 2 балла; допущена ошибка– 1 балл; задача решена неверно– 0 баллов</p>
11	РГР	13-я неделя	10 баллов	<p>10 баллов - отличная способность применять имеющиеся знания и умения для нахождения решения проблемных</p>

№	Наименование оценочного средства	Сроки выполнения задания во время семестра	Шкала оценивания	Критерии оценивания
				<p>ситуаций. Отличное владение знаниями и навыками, необходимыми для принятия решения в конкретной ситуации.</p> <p>5 баллов - хорошая способность применять имеющиеся знания и умения для нахождения решения проблемных ситуаций. Достаточное владение знаниями и навыками, необходимыми для решения практических задач.</p> <p>3 балла - удовлетворительная способность применять имеющиеся знания и умения для нахождения решения проблемных ситуаций. Слабое владение знаниями и навыками, необходимыми для решения практических задач.</p> <p>0 баллов – отсутствие знаний и умений для решения конкретных проблемных ситуаций</p>
Текущий контроль	кон-		80 баллов	
<b><i>Промежуточная аттестация в форме экзамена</i></b>				
Экзамен	Вопрос 1		10 баллов	<p>10 баллов - студент правильно ответил на вопрос билета. Показал отличные знания в рамках усвоенного учебного материала. Ответил на все дополнительные вопросы.</p> <p>7 баллов - студент ответил на вопрос билета с небольшими неточностями. Показал хорошие знания в рамках усвоенного учебного материала. Ответил на большинство дополнительных вопросов.</p> <p>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.</p> <p>2 балла - При ответе на вопрос билета студент продемонстрировал недостаточный уровень знаний. При ответах</p>
	Вопрос 2		10 баллов	



№	Наименование оценочного средства	Сроки выполнения задания во время семестра	Шкала оценивания	Критерии оценивания
				на дополнительные вопросы было допущено множество неправильных ответов
<b>ИТОГО</b>			100 баллов	
<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)				

### **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 4 года. 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
- c) средства, полученные за счет эмиссии привилегированных акций
- d) средства, полученные за счет эмиссии облигаций

3. 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

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

- a) только долгосрочный;
- b) только краткосрочный;
- c) только вексельный;
- d) 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?

- a) собственным;
- b) привлеченным;
- c) заемным;
- d) целевым

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

- a) срок окупаемости;
- b) минимум приведенных затрат;
- c) чистую приведенную стоимость;
- d) учетную норму рентабельности.

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

- a) положительная;
- b) максимальная;
- c) равна единице;
- d) 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 эффекта 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:

а) срока окупаемости,

- б) 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:

- а) экономической эффективности,
- б) коммерческой эффективности,
- с) бюджетной эффективности.

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

- а) чистый дисконтированный доход,
- б) индекс доходности,
- с) срок окупаемости.

### Расчетно-графическая работа

**Расчётно-графическая работа** состоит из двух вопросов представленного ниже перечня и решения одной задачи. Номера вопросов и задач указаны в таблице 1.

Номер варианта определяется следующим образом. Число, составленное двумя последними цифрами зачетной книжки, определяет номер варианта, если это число не более 30. Если же две последние цифры зачетной книжки составляют число, большее, чем 30, то номер варианта есть целочисленный остаток от деления этого числа на 30. Если же остаток будет равен нулю, то вариант – 30.

Например, две последние цифры из зачетной книжки составляют число 48. Тогда номер варианта – 18, т. е. целочисленный остаток от деления 48 на 30.

Таблица 1 - Варианты заданий к РГР

Номер варианта	Номера вопросов из перечня	Номер задачи	Номер варианта	Номера вопросов из перечня	Номер задачи
1	1, 2	1	16	31, 32	16
2	3, 4	2	17	33, 34	17
3	5, 6	3	18	35, 36	18
4	7, 8	4	19	37, 38	19
5	9, 10	5	20	39, 40	20
6	11, 12	6	21	41, 42	1
7	13, 14	7	22	43, 44	2
8	15, 16	8	23	45, 46	3
9	17, 18	9	24	47, 48	4
10	19, 20	10	25	49, 50	5
11	21, 22	11	26	51, 52	6
12	23, 24	12	27	53, 54	7
13	25, 26	13	28	55, 56	8
14	27, 28	14	29	57, 58	9
15	29, 30	15	30	59, 60	10

### Перечень вопросов для выполнения РГР

- 1) Каковы основные пути улучшения инвестиционного климата и стимулирования инновационной деятельности?
- 2) Основные принципы инвестиционной политики государства.
- 3) Основные законодательные акты об инвестиционной деятельности в РФ.
- 4) Инвестиционный рынок РФ.
- 5) Состав инвестиционной сферы.
- 6) Субъекты инвестиционной деятельности.
- 7) Объекты инвестиционной деятельности.
- 8) Жизненный цикл инвестиций.
- 9) Источники финансирования инвестиций.
- 10) Виды инвестиций.
- 11) Прямые методы регулирования инвестиционной деятельности.
- 12) Косвенные методы государственного регулирования инновационной деятельности.
- 13) Роль региональных органов управления в управлении инновационной деятельностью.
- 14) Особенности подрядных торгов, тендеров.
- 15) Инвестиции и капитальные вложения; связь понятий.
- 16) Состав оборотных средств предприятия.
- 17) Под влиянием каких факторов складывается структура оборотных средств?
- 18) Источники инвестиций в оборотные (текущие) активы предприятия.
- 19) Основные показатели, характеризующие эффективность использования оборотных средств.
- 20) Состав нематериальных активов предприятия.
- 21) Чем отличаются нематериальные активы от других активов (основных средств, товаров, производственных запасов)?
- 22) Понятия сберегателя и пользователя на фондовом рынке.
- 23) Виды денежных бумаг, обращающихся на фондовом рынке.
- 24) Какими основными признаками характеризуются ценные бумаги?
- 25) Какие права удостоверяются ценной бумагой?
- 26) Денежные ценные бумаги. Их особенности.
- 27) Капитальные ценные бумаги. Их особенности.
- 28) Каков порядок выплаты доходов по корпоративным ценным бумагам в России?
- 29) Производные ценные бумаги (опционы, варранты, фьючерсы).
- 30) Понятия первичного и вторичного фондового рынка.
- 31) Каковы предпосылки эффективного управления финансовыми ресурсами и инвестициями в АО?
- 32) Какие можно выделить подсистемы в системе управления инвестиционно-финансовой деятельностью АО?
- 33) Основные функции коммерческих банков.
- 34) Деятельность инвестиционных банков на Российском фондовом рынке.
- 35) Какими нормативными актами регламентируется деятельность инвестиционных фондов на рынке ценных бумаг?
- 36) Что такое инвестиционный пай?
- 37) Что является основным документом, регулирующим деятельность фонда?
- 38) Какие услуги оказывают трастовые компании?
- 39) Кто является участниками фондовых бирж?
- 40) Права и обязанности фондовых бирж.
- 41) Ориентация работы фондовых бирж.
- 42) Назначение бизнес-плана инвестиционной программы.
- 43) Состав бизнес-плана инвестиционной программы.
- 44) Содержание жизненных фаз проекта.
- 45) Основные участники проекта.

- 46) Преимущества и недостатки простых методов оценки эффективности инвестиций.
- 47) Что такое дисконтирование?
- 48) Порядок определения ставки сравнения.
- 49) Какие факторы влияют на величину ставки сравнения?
- 50) В каких случаях рекомендуется рассчитывать показатель рентабельности инвестиций?
- 51) Экономический смысл чистой текущей стоимости и внутренней нормы прибыли.
- 52) Понятие неопределенности.
- 53) Содержание вероятностного анализа.
- 54) Методика расчета критических точек.
- 55) Последовательность выполнения анализа чувствительности.
- 56) Виды рисков.
- 57) Методы анализа рисков.
- 58) В чем состоит сущность метода дисконтирования?
- 59) Что такое премия за риск?
- 60) Что измеряет коэффициент «Бета»?

### Перечень заданий для практической части РГР

**Задача 1** Планируется инвестирование 100 тыс. руб. Ежегодный доход, получаемый в течение 3 лет, составляет по 20 тыс. руб. Рассчитать *NPV*, *PI*, *IRR*. Сделать вывод о целесообразности осуществления инвестиции при ставке дисконтирования 15 %.

**Задача 2** Предприятие приобретает оборудование, обеспечивающее экономию материальных ресурсов. Необходимо определить ставку дисконтирования для оценки экономической эффективности инвестиций, если известно, что в капитале фирмы 60 % – заемный капитал, при средней стоимости заемного капитала – 25 % годовых, а стоимость акционерного капитала в половину ниже.

**Задача 3** Определить срок окупаемости и рентабельность инвестиций, если известно, что стоимость завода – \$25 тыс., оборудование помещения для монтажа – \$1,5 тыс., среднегодовой объем продаж продукции завода – \$35 тыс., текущие затраты – \$20 тыс., в том числе амортизация – \$1,5 тыс. Налоги, уплачиваемые из прибыли 35 %, ставка дисконтирования 24 %.

**Задача 4** Сумма балансовой прибыли и процентных платежей, входящих в себестоимость, равна \$50 млн. Доля заемного капитала в общей структуре капитала фирмы равна 25 %, процентная ставка на долг составляет 20 % годовых (все процентные платежи относятся на затраты). Чистая стоимость собственного капитала – 20 % годовых. Ставка налога на прибыль – 30 %. Для поглощения необходимо привлечение инвестиций в размере \$100 млн. Определить целесообразность инвестирования поглощения.

**Задача 5** Предприятие планирует через 5 лет заменить установку стоимостью \$25 тыс. Предприятие подписало договор с банком об открытии накопительного счета под амортизационный фонд со ставкой в 20 % годовых. Определить сумму ежегодных отчислений на этот счет, достаточную для покупки новой установки к началу 6-го года.

**Задача 6** Рассчитать основные показатели экономической эффективности инвестиций (чистую текущую стоимость, рентабельность и срок окупаемости), если известно, что инвестиции осуществлялись в два этапа: первая – 150 млн. руб. и вторая – 100 млн. руб. через год. Ежегодные поступления доходов начались через год после завершения инвестирования и составили 150 млн. руб. в течение 5 лет. Ставка дисконтирования – 20 %. Ликвидационная стоимость проекта – 100 млн. руб.

**Задача 7** Рассчитать стоимость акции, если известно, что ожидаемая прибыль акционерного общества в расчете на одну акцию в текущем году составила 50 тыс. руб., ожидаемый ее ежегодный прирост составляет 15 %, ставка капитализации чистой прибыли – 25 %, премия за риск составляет 5 % от процентной ставки.

**Задача 8** Акционерное общество осуществляет инвестирование в новую технологическую линию и новый товар на данном рынке в размере 500 млн. руб. При этом оно имеет обязательство перед акционерами не снижать стоимость капитала ниже 20 %. Кредитование инвестиции осуществляется по ставке 25 % годовых. Соотношение собственного и заемного капитала составляет 3 : 2. Ставка налога на прибыль – 30 %. Ежегодный приток наличности по осуществляемой инвестиции составляет 100 млн. руб. Срок жизни проекта – 5 лет. Определить базовую ставку по проекту и рассчитать *NPV*.

**Задача 9** Определить период окупаемости при ставке дисконта 25 % и внутреннюю норму прибыли для следующего проекта: инвестиции составляют 400 млн. руб., денежные поступления по годам: 1-й год – 100 млн. руб., 2-й год – 150 млн. руб., 3-й и 4-й годы – по 200 млн. руб.

**Задача 10** Сравнить два инвестиционных проекта А и Б по показателям *IRR* и *NPV*. *NPV* рассчитать для ставки дисконта 25 %. Данные для анализа проектов представлены ниже:

Проекты	Начальные инвестиции (млн. руб.)	Денежные поступления (млн. руб.)		
		1-й год	2-й год	3-й год
А	50	25	30	30
Б	50	30	25	20

**Задача 11** Компания рассматривает возможность приобретения нового оборудования по цене 500 млн. руб. Расчеты показывают, что ежегодная экономия затрат от применения нового оборудования составит 150 млн. руб. Срок службы нового оборудования – 5 лет, предполагается обеспечить его полную амортизацию за этот период. Барьерный уровень рентабельности в компании составляет 15 %, а уровень рентабельности до уплаты процентов за кредит – 20 %, при этом компания освобождена от уплаты налога на прибыль. Прирост прибыли в результате реализации данного проекта – 50 млн. руб. в год. Оценить данный проект по показателям *PI*, *IRR*, *ROI*.

**Задача 12** Сравнить два инвестиционных проекта А и Б по показателям *IRR* и *NPV*. *NPV* рассчитать для ставки дисконта 25 %. Данные для анализа проектов представлены ниже:

Проекты	Начальные инвестиции (млн. руб.)	Денежные поступления (млн. руб.)		
		1-й год	2-й год	3-й год
А	50	10	20	35
Б	50	20	20	25

**Задача 13** Выбрать из двух альтернативных инвестиционных проектов А и Б с разными сроками жизни наиболее оптимальный. Проект А имеет следующие характеристики: инвестиционные затраты составляют \$50 тыс., ежегодные денежные поступления в течение 5 лет после инвестирования составляют \$15 тыс. У проекта Б срок жизни равен 4 годам, инвестиционные затраты – \$75 тыс., денежные поступления в 1-й год – \$30 тыс., во 2-й год – \$45 тыс., в 3-й год – \$50 тыс. Ставка дисконтирования для обоих проектов составляет 25 %.

**Задача 14** Предприятие испытывает необходимость в новом оборудовании, стоимостью 25 тыс. руб. При этом рассматриваются два альтернативных варианта: аренда оборудования в течение 5 лет с ежегодной арендной платой в размере 5 тыс. руб. (на начало каждого расчетного года) или приобретение его в рассрочку, заплатив в момент приобретения 15 тыс. руб. и через год оставшиеся 20 тыс. руб. (ставка процента по кредиту

25 % годовых). Необходимо выбрать наилучший вариант. Ставку дисконтирования принять на уровне 20 %.

**Задача 15** Производится слияние двух компаний путем обмена одной акции компании  $X$  на одну акцию компании  $Y$ . Определить рыночную цену акции новой компании и стоимость самой компании, если известно, что отношение  $P/E$  по ней останется на уровне компании  $Y$ . Известна следующая информация о компаниях:

Показатели	Компания $X$	Компания $Y$
Чистая прибыль, всего (млн. руб.)	50	84
Количество акций (тыс. штук)	5	12
Рыночная цена акции (тыс. руб.)	70	70

**Задача 16** Оценить льготность кредита с помощью абсолютного и относительного показателей грант-элемента. Заем предоставлен на 4 года под 10 % годовых. Погашение займа предусматривается равными срочными платежами. Обычная среднерыночная ставка для займов такого срока – 15 %. Сумма займа – 25 млн. руб.

**Задача 17** Дисконтированный доход от реализации проекта равен 120 млн. руб. Для его реализации необходимо получить кредит в размере 100 млн. руб., который банк согласен предоставить компании из расчета 50 % годовых. Погашение предусматривается равными срочными платежами раз в год в течение трех лет. Оцените влияние кредитного соглашения на результаты проекта (ставка дисконта 30 %).

**Задача 18** Кредит размером 200 млн. руб. можно взять в долларах или в марках по курсу. Среднерыночная процентная ставка по кредитам в долларах равна 8 %, в марках -10 %. По условию кредитного соглашения кредит в марках можно взять под 8 % годовых, в долларах – под 7 %. Кредит предоставляется четвертью равными долями, каждая – через три месяца. Погашение кредита начинается через полгода и производится шестью равными полугодовыми взносами. Найти средний срок кредита и выбрать, в долларах или марках выгоднее брать кредит (по показателю  $Sb$ ).

**Задача 19** Акционерное общество выпустило 500 погасительных облигаций номиналом 10 тыс. руб. сроком на 4 года с годовой ставкой купонной доходности 50 % к номиналу. Проценты начисляются и выплачиваются раз в год. Процентная ставка по альтернативному безрисковому вложению равна 40 %. Определить максимальную цену, по которой имеет смысл покупать облигацию, и общую доходность ценной бумаги. Налогообложение доходов по облигации – 12 %. Определить годовое платежное покрытие займа, если ожидаемая прибыль в расчете на год составит 10 млн. руб., налогообложение прибыли – 35 %.

**Задача 20** Определить текущий курс акции компании и ее курс в будущем, если ожидается рост дивиденда в среднем в 1,5 раза ежегодно. Уставный капитал компании – 100 млн. руб., номинал акций – 10 тыс. руб. Балансовая прибыль – 80 млн. руб., капитализация прибыли составляет 50 %, остальное идет на выплату дивидендов. Ставка налога на прибыль – 35 %, ставка дисконта – 30 %. Определить также годовую доходность акций (с учетом роста дивиденда) для акционеров, покупавших акции по номиналу.

### 3.2 Задания для промежуточной аттестации

#### Контрольные вопросы к экзамену

1. Экономическая сущность инвестиционной региональной политики.

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.





