

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ФГБОУ ВО «Кубанский государственный
аграрный университет имени И. Т. Трубилина»

Факультет «Финансы и кредит»

Кафедра финансов

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Методические рекомендации
к проведению практических занятий
для обучающихся по направлению подготовки
38.03.01 «Экономика»,
направленность «Финансы и кредит»

Краснодар
КубГАУ
2021

Составители: А. А. Халяпин, П. А. Носаленко,
К. И. Липчиу

Инвестиционный менеджмент : метод. рекомендации к проведению практических занятий / сост. А. А. Халяпин, П. А. Носаленко, К. И. Липчиу. – Краснодар : КубГАУ, 2021. – 25 с.

В методических рекомендациях сформулированы концептуальные детерминанты сферы инвестиционного менеджмента, а также содержатся тестовые, реферативные, практические задания и контрольные вопросы к экзамену.

Предназначены для обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», направленность «Финансы и кредит».

Рассмотрено и одобрено методической комиссией факультета «Финансы и кредит» Кубанского госагроуниверситета, протокол №10 от 18.06.2021.

Председатель
методической комиссии

О. А. Герасименко

- © Халяпин А. А., составление, 2021
- © ФГБОУ ВО «Кубанский государственный аграрный университет имени И. Т. Трубилина», 2021

Введение

Основное внимание обучающимся при изучении курса «Инвестиционный менеджмент» необходимо сконцентрировать на прикладном аспекте использования экономических знаний в будущей профессиональной деятельности по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» направленность «Финансы и кредит».

Обучающимся необходимо обратить внимание на экономическое содержание инвестиционных процессов, определяющих механизмы управления и аналитические инструменты инвестиционных проектов. Важно создать условия для овладения студентами базовых понятий инвестиционного анализа, позволяющих повысить эффективность профессиональной деятельности.

На практических занятиях преподаватель использует материалы из реальной практики экономической работы. Лекция имеет цель систематизации основных научных знаний по дисциплине, концентрации внимания студентов на наиболее сложных и узловых проблемах инвестиционного анализа и оценки инвестиционных проектов.

Проведение практических занятий должно быть направлено на углубление и закрепление знаний, полученных на лекциях и в процессе самостоятельной работы. Проведение практических занятий направлено на формирование навыков и умений самостоятельного применения полученных знаний в практической деятельности.

1 Общие положения по проведению практических занятий бакалавров

Практические занятия завершают изучение наиболее важных тем учебной дисциплины. Они служат для закрепления изученного материала, развития аналитических умений, навыков оценки и интерпретации результатов, полученных аналитическим путем относительно социально-экономических процессов и явлений.

Практические занятия необходимы для формирования способности выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей, для подготовки информационных обзоров и/или аналитических отчетов, представления полученных оценок в форме докладов, сообщений, приобретения опыта устных публичных выступлений, ведения дискуссии, аргументации и защиты выдвигаемых положений, а также для контроля преподавателем степени подготовленности студентов по изучаемой дисциплине.

Практическое занятие может быть проведено в форме семинара. Семинар предполагает свободный обмен мнениями по избранной тематике. Он начинается со вступительного слова преподавателя, формулирующего цель занятия и характеризующего его основную проблематику. Затем, как правило, заслушиваются сообщения студентов. Обсуждение сообщения совмещается с рассмотрением намеченных вопросов. Сообщения, предполагающие анализ публикаций по отдельным вопросам семинара, заслушиваются обычно в середине занятия. Поощряется выдвижение и обсуждение альтернативных мнений.

В заключительном слове преподаватель подводит итоги обсуждения и объявляет оценки выступавшим студентам. В целях контроля подготовленности студентов и привития им навыков краткого письменного изложения своих мыслей преподаватель в ходе семинарских занятий может осуществлять текущий контроль знаний в виде тестовых заданий.

При подготовке к семинару студенты имеют возможность воспользоваться консультациями преподавателя. Кроме указанных тем студенты вправе, по согласованию с преподавателем, избирать и другие интересующие их темы.

Качество учебной работы студентов преподаватель оценивает в конце семинара, выставляя в рабочий журнал текущие оценки. Студент имеет право ознакомиться с ними.

2 Цель и задачи освоения дисциплины

Целью освоения дисциплины «Инвестиционный менеджмент» является формирование комплекса знаний об организационных, научных и методических основах теории и практики инвестиционного менеджмента, специфического мышления и умений для принятия и реализации грамотных инвестиционных решений.

Задачи:

- изучение теоретических основ инвестиционного менеджмента;
- формирование знаний относительно практической составляющей инвестиционного менеджмента;
- овладение методиками оценки эффективности инвестиционных проектов и сопутствующих рисков;
- овладение методами финансирования инвестиционных проектов.

3 Тематический план освоения дисциплины

Тема 1. Сущность инвестиций и инвестиционного менеджмента.

План:

1. Экономическое содержание инвестиций. 2. Виды инвестиций. 3. Типы инвесторов. 4. Содержание инвестиционного менеджмента, его задачи и место в системе менеджмента предприятия. 5. Функции инвестиционного менеджмента в

сфере реального и финансового инвестирования.

Краткая характеристика:

Понятие инвестиций, их функции. Особенности инвестиций на макро- и микроуровне. Отличительные черты инвестиций. Виды инвестиций выделяют в зависимости от 8 классификационных признаков. Понятие инвестора и его типы.

Понятие инвестиционного менеджмента, его особенности в производственных и инвестиционных компаниях. Основные задачи инвестиционного менеджмента. Основные функции инвестиционного менеджмента.

Темы для рефератов:

1. Формирование рыночного подхода к трактовке понятия «инвестиции» в российской экономической литературе.
2. История теории и практики инвестиционных отношений за рубежом.
3. История инвестиций в России.

Контрольные вопросы:

1. Назовите сущностные характеристики инвестиций.
2. Дайте характеристику инвестиций на макро и микроуровне.
3. Чем отличаются инвестиции от потребления? Приведите примеры.
4. Какие выделяют задачи инвестиционного менеджмента?
5. Назовите основные функции инвестиционного менеджмента.

Практические контрольные задания:

1. Организация использует три единицы оборудования, стоимость каждой из которой 10 млн руб., износ – 70 %. Действующее оборудование можно заменить новым станком, который стоит 200 млн руб. и позволит сэкономить в течение 5 лет по 40 млн руб. в год в связи с сокращением затрат на оплату труда и техобслуживание. Следует ли проводить замену оборудования?
2. Компания стоит перед проблемой выбора между заво-

дами различной проектной мощности. Какой завод следует выбрать, если завод с меньшей проектной мощностью обойдётся компании в 10 млн руб. и обеспечит рентабельность 20 %, а более крупный завод обойдётся компании в 25 млн руб. и обеспечит рентабельность 17 %.

3. Прогноз достижений научно-технического прогресса в области вычислительной техники показал, что компьютеры, предложенные компании, устареют через пять лет. Следует ли компании купить технику или арендовать её на условиях лизинга, если стоимость оборудования составляет 300 млн руб., а арендная плата – 10 млн руб. в месяц.

4. У инвесторов находятся облигации компании на сумму 10 млн руб., купонная ставка 15 %. Облигации выпущены с дисконтом, 500 тыс. руб. суммы дисконта не погашены средствами резервного фонда. Срок погашения облигаций наступит через 20 лет. В настоящий момент компания имеет возможность выпустить облигации под 13 %. Затраты на эмиссию составят 200 тыс. руб., а премия за отзыв старых облигаций – 300 тыс. руб. Следует ли рефинансировать облигации?

5. Организации требуется в год 1 млн шт. комплектующих. Она может купить комплектующие по долгосрочному контракту по 50 руб. за штуку или приобрести оборудование для их изготовления за 10 млн руб. Следует изготавливать или покупать комплектующие?

Тема 2. Финансовые институты и финансовые инструменты.

План:

1. Понятие и виды финансовых институтов. 2. Понятие, сущность и функции финансовых инструментов. 3. Типы финансовых инструментов.

Краткая характеристика:

Понятие финансовых институтов, их виды на территории России и за ее пределами. Понятие инвестиционной деятельности и характеристика ее основных участников. Формы про-

текания инвестиционного процесса. Подходы к инвестированию. Основные шаги при инвестировании.

Понятие финансовых инструментов, финансовых активов, финансовых обязательств и долевых инструментов. Функции финансовых инструментов.

Виды финансовых инструментов, их характеристика и преимущества друг перед другом.

Темы для рефератов:

1. Требования к рекламе финансовых услуг.
2. Требования к рекламе ценных бумаг.
3. Порядок заключения инвестиционного соглашения.

Контрольные вопросы:

1. Назовите существенные характеристики финансовых институтов.
2. Дайте характеристику инвестиционной деятельности.
3. Чем отличаются формы протекания инвестиционного процесса друг от друга?
4. Какие выделяют функции у финансовых инструментов?
5. Назовите основные финансовые инструменты и их преимущества.

Практические контрольные задания:

1. Бизнесмен имеет возможность вложить деньги в недвижимость, благодаря которой он в течение нескольких лет будет получать рентные платежи и пользоваться налоговыми льготами. Первоначальная сумма инвестиций 100 млн руб. Стоит ли инвестировать, если, в конце концов, для возврата долга придётся продать имущество?

2. Определить срок возврата инвестиций в размере 100 тыс. долл., если среднегодовая прибыль по проекту составляет 40 тыс. долл.

3. Необходимо определить срок возврата инвестиций в размере 100 тыс. евро, если прибыль по инвестиционному проекту составляет в 1-й год – 25 тыс. евро; 2-й год – 30 тыс. евро; 3-й год – 40 тыс. евро; 4-й год – 50 тыс. евро.

4. Определите текущую доходность облигации номиналь-

ной стоимостью 1000 руб., приобретаемой по цене 1200 руб., с годовым купоном 10 %. Что выгоднее: положить средства на депозит в банк или приобрести данную облигацию?

5. Организация приобрела в банке вексель за 8 млн руб., по которому через год должна получить 10 млн руб. Определить процентную и учетную ставки (дисконт).

Тема 3. Реальные инвестиции.

План:

1. Основные направления, формы и стадии реального инвестирования. 2. Объекты, классификация и структура капитальных вложений. 3. Субъекты инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений. 4. Сущность и организационные формы капитального строительства. 5. Инвестиции в нематериальные активы. 6. Инвестиции в оборотные активы.

Краткая характеристика:

Характеристика направлений реального инвестирования и их форм. Основные стадии (фазы) развития форм реального инвестирования. Понятие объектов капитальных вложений и их классификация. Валовые и чистые инвестиции. Виды структур капитальных вложений.

Характеристика субъектов инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений. Понятие капитального строительства, застройщика и проектировщика. Хозяйственный и подрядный способы строительства.

Характеристика нематериальных активов. Формы инвестирования в них. Стоимость нематериальных активов. Этапы формирования политики управления инновационными инвестициями.

Понятие инвестиций в оборотные активы и их оптимальный объем. Подходы к финансированию различных групп оборотных активов организации.

Темы для рефератов:

1. Организация и процедура проведения торгов;

2. Основания, порядок заключения и содержание государственного или муниципального контракта;

3. Состояние и развитие научного и инновационного потенциала России;

4. Проблемы развития инновационного сектора в Российской Федерации;

5. Пути модернизации экономики России.

Контрольные вопросы:

1. Чем отличаются валовые инвестиции от чистых?

2. Какие выделяют структуры капитальных вложений?

3. Чем отличаются застройщик от проектировщика?

4. В чем разница между хозяйственным и подрядным способами строительства?

5. Какой объем инвестиций в оборотные активы является оптимальным?

Практические контрольные задания:

1. Предприниматель покупает товар за 4 млн руб. и транспортирует его в другой район для продажи (транспортные расходы – 500 тыс. руб.). Определить доходность и целесообразность операции, если банковская ставка (без учета налога) составляет 16 %, а товар предполагается продать за 6 млн руб. в течение трёх месяцев.

2. Запланированная покупка и запуск заводской технологической линии, монтаж оборудования которой будет произведён за 2 месяца. Рассчитать доходность проекта (без учёта налогов) в первый год работы линии, если объём инвестиций составит 100 млн руб., а ожидаемый средний годовой доход – 40 млн руб.

3. Акционерное общество предполагает приобрести технологическую линию по производству молочных бутылок. При каком обороте это приобретение окупится, если переменные затраты в расчёте на бутылку составят 20 коп., а постоянные затраты – 20 млн руб. в месяц на весь объём производства. Цена одной бутылки 1 руб.

4. Бизнесмен предполагает закупить в течение года товар

на сумму 20 млн руб. для реализации через магазин. Рассчитать минимальный годовой объём продаж (точку безубыточности), если фактический годовой объём продаж 30 млн руб., а ежегодные издержки обращения – 17 млн руб.

5. Текущая стоимость приобретаемого оборудования 10 млн руб., её оценка через 5 лет – 2 млн руб. Годовые затраты на оплату труда – 3 млн руб., материалы – 1 млн руб., административные расходы – 0,5 млн руб. Оборудование позволяет ежегодно получать 20 тыс. изделий. Ставка дисконта – 15 %. Определить точку безубыточности, при условии, что амортизация входит в состав постоянных затрат.

Тема 4. Эффективность инвестиционных проектов.

План:

1. Понятие и виды инвестиционных проектов. 2. Понятие, задачи и виды эффективности инвестиционных проектов. 3. Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов. 4. Общая схема оценки эффективности инвестиционных проектов. 5. Критерии оценки инвестиционных проектов.

Краткая характеристика:

Понятие инвестиционных проектов и их видов. Характеристика эффективности инвестиционных проектов. Задачи экономической оценки инвестиций. Виды эффективности инвестиционных проектов.

Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов. Этапы и стадии оценки эффективности инвестиционного проекта. Характеристика основных показателей, применяемых для расчета эффективности инвестиционного проекта, их преимущества и недостатки.

Темы для рефератов:

1. Инвестиционная привлекательность и инвестиционное законодательство Краснодарского края;
2. Привести примеры мегапроектов.
3. Сущность и структура бизнес-плана.

4. Критериями отбора проектов, претендующих на получение бюджетных ассигнований Инвестиционного фонда Российской Федерации.

5. Пример расчета коммерческой эффективности.

Контрольные вопросы:

1. Какие выделяют виды инвестиционных проектов?

2. Чем отличается эффективность проекта в целом от эффективности участия в проекте?

3. В чем разница между коммерческой и общественно-значимой эффективностями инвестиционного проекта?

4. Когда начинается второй этап оценки эффективности инвестиционного проекта?

5. Какой из коэффициентов является наиболее универсальным для определения эффективности инвестиционного проекта?

Практические контрольные задания:

1. Постоянные издержки организации по производству лакокрасочных изделий составляют 90 млн руб. в год, включая рекламу. Переменные издержки равны 150 руб. на кг краски. Средняя цена 1 кг – 200 руб. Рассчитать точку безубыточности.

2. Организация производит один вид продукции – кухонные столы, и продает их по цене 3,5 тыс. руб., имея переменные затраты – 2 тыс. руб. на единицу продукции и постоянные затраты – 30 тыс. руб. в месяц. Определите точку безубыточности в единицах продукции.

3. Организация производит один вид продукции – кухонные столы, и продает их по цене 3,5 тыс. руб., имея переменные затраты – 2 тыс. руб. на единицу продукции и постоянные затраты – 30 тыс. руб. в месяц. Планируемый объем реализации – 30 столов в месяц. Определите запас прочности.

4. Организация производит и продает один вид продукции – одноразовые стаканчики. Структура затрат компании на ед. продукции следующая: цена реализации 1 руб., прямые затраты на материалы 40 коп., прямые затраты на оплату труда

25 коп., переменные накладные расходы 10 коп. Постоянные расходы составляют 80 тыс. руб. в месяц. Рассчитайте: точку безубыточности в единицах продукции, плановый объем продаж при плановой прибыли 20 тыс. руб., норму маржинальной прибыли и запас прочности при плановой прибыли 20 тыс. руб.

5. В организации принимается решение об открытии нескольких магазинов типа «мини-опт». Их характеристики: узкая специализация (офисная бумага, преимущественно формата А4), малая торговая площадь (помещение до 20 кв. м., либо выносная торговая точка), минимальный торговый персонал (до двух человек) и форма продаж — преимущественно мелкий опт. Предполагаемая цена за единицу (бумага 80 д/т² 500 x А4) 224 руб., переменные расходы на единицу составят 180 руб., а постоянные расходы в месяц (лицензия, аренда помещения, заработная плата торгового персонала) будут равны 10 тыс. руб. Необходимо рассчитать критическую точку.

Тема 5. Методический инструментарий инвестиционного менеджмента.

План:

1. Оценка инфляции. 2. Понятие и виды инвестиционного риска. 3. Уровень инвестиционного риска и методы его оценки. 4. Ликвидность инвестиций.

Краткая характеристика:

Характеристика инфляции с точки зрения инвестиционного менеджмента. Случай, когда она оценивается. Показатели, применяемые для ее оценки.

Характеристика инвестиционных рисков и их классификация. Понятие уровня инвестиционного риска, абсолютного и относительного размера финансовых потерь. Количественные и качественные методы оценки инвестиционных рисков.

Оценка ликвидности инвестиций. Спектр ликвидности различных объектов инвестирования. Классификация ликвидности отдельных объектов инвестирования по критерию за-

трат времени на реализацию. Оценка ликвидности активов предприятия производится по данным последнего отчетного бухгалтерского баланса на основе группировок активов.

Темы для рефератов:

1. Пример расчета бюджетной эффективности.
2. Пример расчета общественной (социально-экономической) эффективности.
3. Оценка уровня толерантности риска.
4. Формирование и оптимизация бюджета капиталовложений.
5. Методы снижения инвестиционных рисков.

Контрольные вопросы:

1. Зачем оценивать инфляцию при планировании инвестиционного проекта?
2. Чем отличается темп инфляции от индекса инфляции?
3. В чем разница между систематическим и несистематическим рисками?
4. Какие методы оценки инвестиционных проектов выделяют при количественных и качественных их группировках?
5. Что представляет собой ликвидность инвестиций?

Практические контрольные задания:

1. Определить, согласно принципу неравноценности будущих и нынешних благ, величину текущей стоимости и сумму дисконта через n лет, если инвестор заключил сделку на 50 млн руб. и компания с ним расплатилась сразу же. Затем эту сумму он положил на депозитный счёт в банк. Ставка банка по депозиту 15 % годовых.

2. Рассчитать современную и будущую (на конец n года) стоимость из 5 платежей, распределённых с интервалом 1 год и равных 100 млн руб. каждый. Процентная ставка банка (без учёта налогов и рисков) 14 % годовых.

3. Нефтяная организация предлагает на рынке микроразвод по производству бензина. Стоимость одного завода 10 млн руб., монтаж его оборудования – 1 млн руб. Срок строительства, освоение производства, обучение работников – 1 год.

Годовой объём продаж продукции завода – 20 млн. руб., текущие затраты – 13 млн руб., в том числе амортизационные исчисления – 1 млн руб. Определить рентабельность инвестиций (текущую годовую и через n лет), дисконтированный чистый доход и срок окупаемости.

4. Определить внутреннюю ставку доходности (условия задачи 3), предполагая, что сумма дисконтированных доходов по проекту равна сумме дисконтированных инвестиционных затрат.

5. Для проекта с начальными инвестициями в 250 млн руб., в котором предполагаются равномерные ежегодные поступления в размере 90 млн руб. Определить срок окупаемости проекта, если ставка дисконтирования равна 10 %.

Тема 6. Методы финансирования инвестиционных проектов.

План:

1. Самофинансирование инвестиций. 2. Бюджетное финансирование. 3. Финансирование в рамках целевых программ. 4. Финансирование проектов за счёт средств Инвестиционного фонда РФ. 5. Государственная поддержка коммерческих высокоэффективных инвестиционных проектов. 6. Финансирование проектов на основе концессионных соглашений. 7. Бюджетный и банковский кредит. 8. Финансирование инвестиций на основе соглашения о разделе продукции. 9. Инвестиционный налоговый кредит. 10. Венчурное финансирование.

Краткая характеристика:

Достоинства и недостатки самофинансирования инвестиций. Характеристика амортизации с точки зрения инвестиций.

Кому предоставляются бюджетные инвестиции? Как выделяются бюджетные ассигнования. Понятие целевых программ и формирование их перечня. Бюджетные ассигнования Инвестиционного фонда Российской Федерации. Классификация проектов, предоставляемых на конкурс, для государ-

ственной поддержки коммерческих высокоэффективных инвестиционных проектов.

Понятие концессионного соглашения, его объектов и субъектов. Обязательные условия предоставления бюджетного кредита.

Преимущества и недостатки банковского кредитования для заёмщика. Преимущества и недостатки акционерного финансирования инвестиций. Плюсы и минусы облигационного и вексельного займов.

Проектное финансирование инвестиций в Российской Федерации. Соглашение о разделе продукции.

Понятие лизинга, его предмет и виды. Договор о залоге недвижимого имущества (ипотека). Залогодержатель и залогодатель. Кому предоставляется инвестиционный налоговый кредит? Характеристика венчурного финансирования.

Темы для рефератов:

1. Источники финансирования воспроизводства основных средств.
2. Источники финансирования инвестиций в оборотный капитал.
3. Сущность инвестиционного рынка и состав его участников.
4. Механизм ценообразования и виды операций на инвестиционном рынке.
5. Конъюнктура инвестиционного рынка и методы ее исследования

Контрольные вопросы:

1. Что выгоднее самофинансирование или бюджетное финансирование?
2. Что подразумевается под целевой программой?
3. Для чего предоставляются бюджетные ассигнования Инвестиционного фонда Российской Федерации?
4. Как осуществляется государственная поддержка коммерческих высокоэффективных инвестиционных проектов?
5. В чем отличие концессионера от концедента?

Практические контрольные задания:

1. Коммерческая организация планирует приобрести торговые павильоны и получить разрешение на осуществление торговой деятельности, при этом первоначальные затраты оцениваются в пределах 432 тыс. руб. В течение первого года планируется дополнительно инвестировать 216 тыс. руб. Денежный поток составляет 103 тыс. руб. за год. Ликвидационная стоимость павильонов через 10 лет оценивается в размере 320 тыс. руб. Определить экономический эффект в результате реализации данных капитальных вложений, если проектная дисконтная ставка составляет 10 %.

2. Организация планирует начать производство нового продукта, который заменит устаревший. Необходимый объем инвестирования – 50 млн руб., осуществляется в 1-ый год. Текущая стоимость будущих денежных потоков: 1-ый год – нет, 2-ой год – 7,5 млн руб., 3-ий год – 9 млн руб., 4 – 10-ый годы по 12 млн руб. Определить дисконтированный чистый доход от проекта и приемлем ли он для компании, если необходимая норма прибыли – 15 %.

3. Рассчитать внутреннюю норму прибыли и период окупаемости проекта (условие предыдущей задачи).

4. Инвестор решил приобрести бензозаправочную станцию стоимостью 200 млн руб. Ежегодные прогнозируемые в течение последующих 10 лет свободные от долгов поступления составят 140 млн руб. В конце 10-го года инвестор планирует продать станцию по цене 300 млн руб. Ставка дисконтирования принимается на уровне минимально приемлемого для инвестора дохода и равна 13 % годовых. Рассчитать чистую приведенную стоимость.

5. Рассчитайте чистую текущую стоимость проекта, зная доходность по годам: -150; 30; 70; 70; 45. Необходимо рассмотреть 2 случая: 1) $r = 12\%$; 2) r меняется по годам 12 %, 13 %, 14 %, 14 %. Сделать вывод какой из случаев эффективнее.

4 Вопросы для подготовки к экзамену

1. Понятие инвестиций, их функции и отличительные черты.
2. Экономическое содержание инвестиций на микро- и макроуровне.
3. Виды инвестиций.
4. Содержание инвестиционного менеджмента, его задачи и место в системе менеджмента предприятия.
5. Функции инвестиционного менеджмента в сфере реального и финансового инвестирования.
6. Венчурное финансирование.
7. Формы протекания инвестиционного процесса, подходы к инвестированию и основные шаги при инвестировании.
8. Финансовые институты.
9. Понятие и типы инвесторов.
10. Основные направления, формы и стадии реального инвестирования.
11. Объекты, классификация и структура капитальных вложений.
12. Субъекты инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений.
13. Сущность и организационные формы капитального строительства.
14. Характерные черты нематериальных активов и формы инвестирования в них.
15. Этапы формирования политики управления инновационными инвестициями.
16. Понятие инвестиций в оборотные активы, их оптимальный объем и подходы к финансированию.
17. Понятие и виды инвестиционных проектов.
18. Понятие и задачи инвестиционных проектов.
19. Виды эффективности инвестиционных проектов.
20. Основные принципы оценки эффективности ИП.
21. Общая схема оценки эффективности ИП.
22. Дать характеристику следующим показателям:

коэффициент эффективности инвестиций, чистая современная стоимость проекта, чистая терминальная стоимость и индекс рентабельности.

23. Дать характеристику следующим показателям: внутренняя норма доходности, срок окупаемости, модифицированная внутренняя норма доходности и ликвидность проекта.

24. Оценка инфляции.

25. Понятие и виды инвестиционного риска.

26. Уровень инвестиционного риска и методы его оценки.

27. Ликвидность инвестиций и виды ее оценки.

28. Самофинансирование инвестиций, достоинства и недостатки.

29. Бюджетное финансирование.

30. Финансирование в рамках целевых программ.

31. Финансирование проектов за счёт средств Инвестиционного фонда РФ.

32. Государственная поддержка коммерческих высокоэффективных инвестиционных проектов.

33. Финансирование проектов на основе концессионных соглашений.

34. Бюджетный кредит.

35. Банковское кредитование.

36. Акционерное финансирование инвестиций.

37. Облигационный и вексельный займы.

38. Финансирование инвестиций на основе соглашения о разделе продукции.

39. Лизинг.

40. Ипотечное кредитование.

41. Инвестиционный налоговый кредит.

42. Иностраные инвестиции и формы их осуществления.

43. Проблемы развития инновационного сектора в Российской Федерации.

44. Порядок предоставления государственных гарантий

Краснодарского края.

45. Состояние и развитие научного и инновационного потенциала России.

46. Характеристика типов институциональных инвесторов, действующих в России.

47. Западные концепции регулирования инвестиций.

48. Понятие, сущность и функции финансовых инструментов.

49. Типы финансовых инструментов.

50. Место и роль инвестиций в развитии экономики и решении социальных проблем.

51. Основные принципы рыночной экономики и их учет при инвестировании.

52. Характеристика внутренних источников финансирования инвестиционной деятельности.

53. Характеристика внешних источников финансирования инвестиционной деятельности.

54. Оптимизация структуры источников формирования инвестиционных ресурсов.

55. Роль инвестиций в экономике.

56. Инвестиционная деятельность коммерческих банков.

57. Определение стоимости инвестиционных ресурсов.

58. Сущность инвестиционной стратегии и принципы ее разработки.

59. Разработка стратегических направлений инвестиционной деятельности.

60. Условия привлечения иностранных инвестиций в Россию.

Помимо теоретических вопросов экзамен включает практические задания по основным темам дисциплины. Вопросы, выносимые на экзамен, доводятся до сведения студентов за месяц до сдачи экзамена.

Критерии оценки при проведении заключительного контроля в форме экзамена:

1. Уровень сформированности компетенций.
2. Уровень усвоения теоретических положений дисциплины, правильность формулировки основных понятий и закономерностей.
3. Уровень знания фактического материала в объеме программы.
4. Логика, структура и грамотность изложения вопроса.
5. Умение связать теорию с практикой.
6. Умение делать обобщения, выводы.

Для получения оценки «отлично» бакалавр должен:

- продемонстрировать глубокое и прочное усвоение знаний программного материала;
- исчерпывающе, последовательно, грамотно и логически стройно изложить теоретический материал;
- правильно формулировать определения;
- продемонстрировать умения самостоятельной работы с психологической литературой;
- уметь сделать выводы по излагаемому материалу.

Для получения оценки «хорошо» студент должен:

- продемонстрировать достаточно полное знание программного материала;
- продемонстрировать знание основных теоретических понятий;
- достаточно последовательно, грамотно и логически стройно излагать материал;
- продемонстрировать умение ориентироваться в психологической литературе;
- уметь сделать достаточно обоснованные выводы по излагаемому материалу.

Для получения оценки «удовлетворительно» студент должен:

- продемонстрировать общее знание изучаемого материала;
- показать общее владение понятийным аппаратом дисциплины;

- уметь строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса;

- знать основную рекомендуемую программой учебную литературу.

Оценка «неудовлетворительно» ставится в случае:

- незнания значительной части программного материала;

- не владения понятийным аппаратом дисциплины;

- существенных ошибок при изложении учебного материала;

- неумения строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса;

- неумения делать выводы по излагаемому материалу.

5 Перечень литературы для самостоятельной работы

1. Блау, С.Л. Инвестиционный анализ / С. Л. Блау. - М.: Дашков и К, 2018. - 256 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/512662>, по паролю.

2. Гарнов, А.П. Инвестиционное проектирование: учеб. пособие / А.П. Гарнов, О.В. Краснобаева. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 254 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/461762>, по паролю.

3. Колмыкова, Т.С. Инвестиционный анализ: учеб. пособие / Т.С. Колмыкова, 2-е изд., переработ. и доп. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 204 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/457662>, по паролю.

4. Липсиц, И.В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы : учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. - М. : ИНФРА-М, 2017. - 320 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/774407>, по паролю.

5. Лукасевич, И.Я. Инвестиции: учебник / И.Я. Лукасевич. - М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2017. - 413 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/614951>, по паролю.

6. Метелев, С.Е. Инвестиционный менеджмент: учебник / С.Е. Метелев, В.П. Чижик, С.Е. Елкин. - М.: Форум, НИЦ

ИНФРА-М, 2015. - 288 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/511964>, по паролю.

7. Мыльник, В.В. Инвестиционный менеджмент: учеб. пособие / В.В. Мыльник, А.В. Мыльник. Е.В. Зубеева. - М. : РИОР : ИНФРА-М, 2018. - 229 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/926479>, по паролю.

8. Плотников, А.Н. Инвестиционная деятельность и под-рядные торги / А.Н. Плотников. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 111 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/754396>, по паролю.

9. Серов, В.М. Инвестиционный анализ : учебник / В.М. Серов, Е.А. Богомолова, Н.А. Моисеенко. - М. : ИНФРА-М, 2018. - 248 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/912990>, по паролю.

10. Смирнов, И.Ф. Инвестиционный анализ: учебное пособие / И.Ф. Смирнов. - М.: ИНФРА-М, 2019. - 232 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/1045169>, по паролю.

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение.....	3
1 Общие положения по проведению практических занятий бакалавров	4
2 Цель и задачи освоения дисциплины	5
3 Тематический план освоения дисциплины	5
4 Вопросы для подготовки к экзамену	18
5 Перечень литературы для самостоятельной работы.....	22

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Методические рекомендации

Составители: **Халяпин** Алексей Алексеевич,
Носаленко Павел Александрович,
Липчиу Кирил Иванович

Усл. печ. л. – 1,5. Уч.-изд. л. – 1,1.

Кубанский государственный аграрный университет.
350044, г. Краснодар, ул. Калинина, 13