

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I»

Экономический факультет

Кафедра финансов и кредита

## **Инвестиционный менеджмент**

Методические указания по самостоятельной работе обучающихся  
Направление подготовки: **38.04.01 Экономика**

Профиль **Корпоративный финансовый менеджмент**

Воронеж 2017

Агибалов А.В. Инвестиционный менеджмент: Методические указания по самостоятельной работе обучающихся (направление подготовки 38.04.01 Экономика: профиль Корпоративный финансовый менеджмент) / А.В. Агибалов. – Воронеж: ВГАУ, 2017 – 26 с.

Рецензент: д.э.н., заведующий кафедрой налогов и налогообложения федерального государственного образовательного учреждения высшего образования «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I» Л.В. Брянцева

Методические указания рассмотрены и рекомендованы к изданию на заседании кафедры финансов и кредита (протокол № 1 от 30 августа 2017 г.)

Методические указания рассмотрены и рекомендованы к изданию на заседании методической комиссии экономического факультета (протокол № 1 от 30 августа 2017 г.)

## **Введение**

Основная профессиональная образовательная программа высшего образования магистратуры по направлению подготовки 38.04.01 Экономика имеет своей целью обеспечение комплексной и качественной подготовки обучающихся на основе сочетания современных образовательных технологий и воспитательных методик для формирования общекультурных, общепрофессиональных и профессиональных компетенций в соответствии с требованиями ФГОС ВО.

ОПОП ВО магистратуры направлена на обеспечение кадрового состава, материально-технических условий, нормативных, методических и других средств для осуществления образовательного процесса в рамках реализации ФГОС ВО по направлению подготовки 38.04.01 Экономика, а также на достижение целей в области обучения и воспитания высококвалифицированных кадров.

В соответствии с ФГОС ВО, образовательный процесс включает все виды аудиторной и самостоятельной работы обучающегося, практики и научно исследовательской работы, и время, отводимое на контроль качества освоения обучающимся ОПОП В настоящее время отмечается усиление роли самостоятельной работы обучающихся.

### **1. Содержание самостоятельной работы**

Одним из самых доступных и проверенных практикой путей повышения уровня подготовки обучающихся, активизации их в процессе обучения является соответствующая организация самостоятельной работы (СР).

Самостоятельная работа - это метод, средство вовлечения обучающихся в образовательный процесс, для которой характерно наличие четко сформулированной задачи, организационная форма обучения и др.

В образовательном процессе значительная доля объема часов по дисциплине отводится на самостоятельную работу обучающихся.

В процессе СР у обучающихся отчетливо проявляется целевая установка - готовность к достижению поставленной цели (результата) - формирование компетентности по данной области знаний и предмету. Готовность обучающихся к этой деятельности подразумевает возможности самостоятельно и целенаправленно решать различные задачи и позволяет им включаться в активную и управляемую учебно-познавательную деятельность различной структуры.

Дидактическая сущность СР обучающихся состоит в психологических и логических методах организации учебно-познавательной деятельности обучающихся, имеющей целью решение определенных образовательных задач.

В структуру самостоятельной работы обучающихся входят два контура: внешний и внутренний.

Внешний контур образуют педагогические и организационные условия, функции СР, принципы ее построения и программа ориентировочных, ис-

полнительских и контрольных действий. Его элементы служат основой для построения СР.

Внутренний контур включает следующие элементы: мотивацию, цели, содержание, методы, средства, организационные формы, контроль, результат, анализ, коррекция и прогноз.

Внутренний контур предназначен для координации СР обучающихся в учебное и внеучебное время.

Как дидактическое явление самостоятельная работа представляет собой, с одной стороны, учебное задание, т.е. то, что должен выполнить обучающийся, объект его деятельности, с другой - форму проявления соответствующих психических процессов (памяти, мышления, творческого воображения и др.), при выполнении обучающимся учебного задания, которое приводит его либо к получению совершенно нового, ранее неизвестного ему знания, либо к углублению и расширению сферы действия уже полученных знаний; с третьей - средство, которое:

- в каждой конкретной ситуации усвоения соответствует конкретной дидактической цели и задаче;

- формирует у обучающихся на каждом этапе его движения от незнания к знанию необходимый объем и уровень знаний, умений и навыков для решения определенного класса познавательных задач и соответствующего продвижения от низших к высшим уровням мыслительной деятельности;

- вырабатывает у обучающихся психологическую установку на самостоятельное систематическое пополнение своих знаний и выработку умений ориентироваться в потоке научной и общественной информации при решении новых познавательных задач;

- является важнейшим орудием педагогического руководства и управления самостоятельной познавательной деятельностью обучающегося в процессе обучения.

Существуют четыре уровня СР обучающихся, соответствующие их учебным возможностям:

1. Копирующие действия обучающихся по заданному образцу, идентификация объектов и явлений, их узнавание путем сравнения с известными образцами. На этом уровне происходит подготовка обучающихся к самостоятельной учебно-познавательной деятельности.

2. Репродуктивная деятельность по воспроизведению информации о различных свойствах изучаемого объекта, в основном не выходящая за пределы уровня памяти. Однако на этом уровне уже начинается обобщение приемов и методов учебно-познавательной деятельности, их перенос на решение более сложных, но типовых задач.

3. Продуктивная деятельность самостоятельного применения приобретенных знаний для решения задач, выходящих за пределы известного образца, требующая способности к индуктивным и дедуктивным выводам.

4. Самостоятельная деятельность по переносу знаний при решении задач в совершенно новых ситуациях, условиях по составлению новых программ принятия решений, выработки аналогового мышления.

В соответствии с уровнем СР обучающихся можно выделить четыре типа самостоятельных работ: воспроизводящие; реконструктивно-вариативные; эвристические; творческие.

Каждый из вышеназванных видов СР имеет свои дидактические цели. Воспроизводящие СР по образцу необходимы для запоминания способов действий в конкретных ситуациях (признаков, понятий, фактов и определений), формирования умений и навыков и их прочного закрепления. Роль педагога состоит в том, чтобы каждому обучающемуся определить оптимальный объем работы.

Самостоятельная работа реконструктивно-вариативного типа позволяет на основе полученных ранее знаний и данной педагогом общей идеи найти самостоятельно конкретные способы решения задач применительно к данным условиям задания. СР этого типа приводят обучающихся к осмысленному переносу знаний в типовые ситуации, учат анализировать события, явления, факты, формируют приемы и методы познавательной деятельности, способствуют развитию внутренних мотивов к познанию, создают условия для развития мыслительной активности обучающихся, формируют основания для дальнейшей творческой их деятельности.

Эвристическая СР формирует умение и навыки поиска ответа за пределами известного образца. Как правило, обучающийся определяет сам пути решения задач и находит его. На данном уровне продуктивной деятельности формируется творческая личность обучающегося. Существуют следующие виды эвристических СР: самостоятельное объяснение; анализ демонстрации, явления, реакции; строгое обоснование выводов с помощью аргументов или уравнений и расчетов.

Творческая СР позволяет обучающимся получать принципиально новые для них знания, закрепляет новыми навыками самостоятельного поиска знаний. Задачи этого типа - одно из самых эффективных средств формирования творческой личности.

По форме организации СР делится на индивидуальные, фронтальные и групповые. В практике обучения каждый тип СР представлен большим разнообразием видов работ, используемых педагогом в системе учебных и внеучебных занятий. Наиболее распространенные и эффективные из них при подготовке к текущей и промежуточной аттестации:

1. Работа с книгой или учебной литературой:

а) работа с текстом и графическим материалом учебника, учебного пособия;

б) работа с первоисточниками, справочниками и научно-популярной литературой, конспектирование и реферирование прочитанного.

2. Упражнения:

а) тренировочные, воспроизводящие упражнения по образцу;

- б) реконструктивные упражнения;
- в) составление различных задач и вопросов и их решения;
- г) рецензирование ответов других обучающихся, оценка их деятельности на занятии;

д) различные упражнения, направленные на выработку практических умений и навыков.

3. Решение разнообразных задач, выполнение практических (лабораторных) работ, тестирование.

4. Подготовка докладов и рефератов, отчетов, статей, исследований, курсовых и выпускных квалификационных работ.

5. Выполнение индивидуальных и групповых заданий в формате интерактивных занятий.

6. Различные проверочные и контрольные работы.

7. Опыты и наблюдения.

8. Ситуационное и проблемное моделирование и конструирование.

9. Работа в среде Интернет.

10. Подготовка к сдаче зачетов, коллоквиумов, экзаменов.

Большая часть перечисленных видов СР может быть составлена для различных уровней самостоятельной продуктивной деятельности обучающихся, т.е. отнесена к каждому из четырех перечисленных выше типов СР.

Любая работа должна начинаться с осознания обучающимися цели действия и способов действий, при этом разнообразие видов СР является частью целостного образовательного процесса.

Роль СР в настоящее время возрастает также в связи с изменением целей обучения, его направленностью на формирование навыков целенаправленной творческой деятельности, с широким использованием средств информатизации образования в педагогическом процессе, а также в связи с реализацией дистанционного обучения в образовательных учреждениях.

## **2. Функции самостоятельной работы обучающихся**

Самостоятельная работа в деятельности обучающихся выполняет следующие функции:

1. Содействовать оптимальному усвоению учебного материала.
2. Обеспечивать развитие у обучающихся интеллектуальных, природных и духовных способностей.
3. Способствовать овладению методами современной учебно-познавательной деятельности.
4. Развивать у каждого обучающегося потребность в самообразовании в саморазвитии и непрерывном самосовершенствовании.

Процесс обучения в условиях СР включает уяснение содержательной информации и ее обработка, контроль усвоения знаний и т. д. Соответственно, в процессе СР поэтапно и последовательно реализуются ее цели.

Уяснение и обработка содержательной учебной информации связана с некоторыми факторами:

а) организация уяснения ее содержания путем «сообщения готового знания» в условиях СР реализуется только в виде изучения текстов учебников, учебных пособий, записей лекций и т.д.;

б) организация уяснения содержательной учебной информации путем выведения ее из общих положений реализуется в условиях СР через выполнение соответствующих заданий на выведение из общих положений определенных данных на аудиторных занятиях (или извлеченных также самостоятельно из текстов) конкретных знаний;

в) организация уяснения содержательной учебной информации путем самостоятельного поиска реализуется через решение проблемных задач на обнаружение закономерностей, нахождении принципов решения задач и т.д., при наличии наведений, подсказок, косвенных указаний для обучающихся, которые представлены в соответствующих методических материалах и рекомендациях для организации самостоятельной учебной работы обучающихся.

### **3. Организация самостоятельной работы по дисциплине**

Овладение методами и видами СР происходит на лекциях и практических занятиях.

При изучении дисциплины организация СР должна представлять единство трех взаимосвязанных форм:

1. внеаудиторная самостоятельная работа;
2. аудиторная самостоятельная работа, которая осуществляется под непосредственным руководством преподавателя;
3. творческая, в том числе научно-исследовательская работа.

Виды внеаудиторной СР разнообразны:

1) подготовка и написание рефератов, докладов, очерков и других письменных работ на заданные темы. Обучающемуся желательно предоставить право выбора темы и даже руководителя работы;

2) выполнение домашних заданий разнообразного характера. Это - решение задач; подбор и изучение литературных источников; разработка и составление различных схем; выполнение графических работ; проведение расчетов и др.;

3) выполнение индивидуальных заданий, направленных на развитие у обучающихся самостоятельности и инициативы. Индивидуальное задание может получать как каждый обучающийся, так и часть обучающихся группы;

5) подготовка к участию в научно-теоретических конференциях, смотрах, олимпиадах и др.

Чтобы развить положительное отношение обучающихся к внеаудиторной СРО, следует на каждом ее этапе разъяснять цели работы, контролировать понимание этих целей обучающимися, постепенно формируя у них умение самостоятельной постановки задачи и выбора цели.

Аудиторная самостоятельная работа может реализовываться при проведении практических занятий, семинаров, выполнении лабораторного практикума и во время чтения лекций.

При чтении лекционного курса непосредственно в аудитории необходимо контролировать усвоение материала основной массой обучающихся путем проведения экспресс-опросов по конкретным темам, тестового контроля знаний, опроса обучающихся в форме игры “Что? Где? Когда?” и т.д.

Лекция содержит предпосылки для организации СР обучающихся:

- а) отсылки их к литературе по ряду вопросов;
- б) рекомендации новейших книг и статей из журналов по рассмотренной теме;
- в) изложение спорных проблем данной науки или научного направления.

Проблемная постановка вопросов в лекции может означать:

- 1) постановку таких вопросов, которые недостаточно рассмотрены в учебнике и поэтому требуется привлечение дополнительной литературы;
- 2) постановку перед обучающимися таких проблем данной науки, которые еще находятся в стадии теоретической разработки, т.е. введение обучающегося в творческую лабораторию науки.

Такая постановка проблем необходима с целью повышения и активизации интереса обучающегося к научному поиску истины.

Практические занятия призваны развивать у обучающихся самостоятельность мышления, умение делать выводы, прививать навыки публичного выступления и т.д.

В основном практикуют две формы проведения занятия:

- а) свободный опрос;
- б) реферативно-докладной метод.

Главное в проведении практического занятия состоит в том, чтобы стиль руководства ими побуждал обучающихся к углубленной СР, к тому, чтобы обучающиеся приучались самостоятельно находить, анализировать, отбирать, структуризировать содержательную учебную информацию и систематически логически ее излагать, делать самостоятельные обобщения и выводы теоретического или практического характера. В этом плане на семинаре должно быть больше выступлений оценочного характера и различных форм дискуссионной работы. Следует целенаправленно работать с теми вопросами, которые имеются в конце параграфа учебника или учебного пособия.

При чтении литературы рекомендуется делать следующие виды записей:

- а) простой и развернутый план;
- б) выписки;
- в) тезисы;
- г) заметки;
- д) конспект.

Наиболее сложным является составление конспекта, так как законспектированный материал надолго остается в памяти и легко воспроизводится при перечитывании. При любом виде записей надо уметь, прежде всего, вы-

писать так называемые выходные данные материала, куда входят следующие сведения: фамилия и инициалы автора, название книги, место, название издательства и год издания, количество страниц.

Простой план - более или менее подробный и систематический перечень вопросов, изложенных в данном источнике.

Развернутый план отличается большей детализацией: по каждому вопросу дают краткое изложение, его содержание или выводы из прочитанного в источнике.

Выписки представляют собой точные выдержки из текста (цитаты, цифровой материал, формулы). Их делают с обязательной ссылкой на номера страниц источника и заключают в кавычки.

Тезисы - краткие, сжатые формулировки основных положений прочитанного материала.

Заметки - собственные мысли, впечатления или замечания, вызванные размышлениями над прочитанным.

Конспект - сжатое, связное и последовательное изложение своими словами существенного содержания текста. В конспекте используются и план, и выписка, и тезисы.

Одной из распространенных форм СР является написание реферата. Он представляет собой логически законченное повествование об одной или нескольких актуальных, связанных между собой идей. Выбор темы реферата обучающимся осуществляется с учетом его интересов и способностей. Обобщенная структура его выглядит следующим образом:

I. Введение.

II. Основная часть (глава первая, вторая, третья и т.д.).

III. Заключение.

IV. Список литературы.

Во введении обосновывается актуальность, цели, задачи и методы исследования, дается краткий анализ литературы по данной теме. В основной части на основе анализа литературы и опытных работ раскрывается решение поставленной цели и задач. В заключении формулируются краткие обоснованные выводы по итогам работы. Объем реферата устанавливается педагогом. Реферат оформляется следующим образом: титульный лист, план, введение, основная часть, заключение, список использованной литературы [2, 5 и др.].

На практических занятиях различные виды СРО позволяют сделать процесс обучения более интересным и поднять активность значительной части обучающихся в группе. На практических занятиях нужно не менее 1 часа из двух (50% времени) отводить на самостоятельное решение задач.

Основными видами самостоятельной работы при изучении дисциплины «Инвестиционный менеджмент» являются:

- самостоятельная подготовка к практическим занятиям через проработку лекционного материала по соответствующей теме;

- самостоятельное изучение тем теоретического курса, не вошедших в лекционный материал;
- самостоятельное изучение тем практических занятий;
- систематизация знаний путем проработки пройденных лекционных материалов по конспекту лекций, учебникам и пособиям на основании перечня экзаменационных вопросов, тестовых вопросов по материалам лекционного курса и базовых вопросов по результатам освоения тем, вынесенных на практические занятия;
- подготовка к текущему и итоговому контролю;
- самостоятельное решение задач по заранее освоенным алгоритмам.

Обучающиеся самостоятельно изучают все темы дисциплины на основе собственных конспектов лекций, раздаточного материала к лекциям, материалов компьютерных презентаций лекционного курса, основной и дополнительной литературы и других информационных ресурсов.

Все практические задания выполняются как на практических занятиях (в то числе и самостоятельно), так и вне аудиторий.

Важным аспектом при систематизации знаний являются консультации преподавателя, который на каждом занятии должен обращать внимание студентов на ключевые вопросы каждой темы, на взаимосвязь тем между собой и необходимость самостоятельного изучения конкретных вопросов темы.

Перечень тем и учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся представлены в таблице 1.

Таблица 1. Перечень тем и учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся

№ п/п	Тема самостоятельной работы	Учебно-методическое обеспечение
1	Сущность и содержание инвестиционного менеджмента	Инвестиционный менеджмент: Учебник / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова, Н.И. Лахметкина. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014 С.23-29
2	Сущность инвестиционной стратегии и принципы её разработки	Там же с.30-48
3	Управление реальными инвестициями предприятия	Инвестиционная политика предприятия : (учебно-методическое пособие) / А.В. Агибалов, Л.Н. Сотникова .— Воронеж : Новый взгляд, 2013 с.45-82
4	Управление финансовыми инвестициями предприятия	Там же с.83-122
5	Управление формированием инвестиционных ресурсов	Там же с.123-144

## Тестовые задания для самостоятельной работы

1. Объектом управления инвестиционного менеджмента выступают:

- +инвестиции предприятия и его инвестиционная деятельность;
- инвестиционная деятельность частных инвесторов;
- организационная структура отдельных предприятий;
- инвестиционная деятельность иностранных инвесторов.

2. Под инвестиционной стратегией компании следует понимать:

- а) деятельность путем формирования инвестиционного портфеля компании;
- б) реализации отдельных инвестиционных программ и проектов;
- + в) формирование системы долгосрочных целей инвестиционной деятельности и выбор наиболее эффективных путей их достижения;
- г) набор правил для принятия решений, которыми организация руководствуется в ходе осуществления инвестиционных проектов.

3. Бюджетную эффективность инвестиций можно определить как:

- + разницу между совокупными доходами бюджетов и совокупными бюджетными расходами (правильный ответ);
- отношение чистой прибыли предприятий к совокупным бюджетным расходам;
- отношение совокупной валовой прибыли к совокупным бюджетным расходам;
- + сумму дисконтированных годовых бюджетных эффектов (правильный ответ).

Здесь, видимо, логика такая. В литературе говорится, что основным показателем бюджетной эффективности выступает бюджетный эффект (хотя это не совсем верно: эффект – величина абсолютная, эффективность – величина относительная). А вот для расчета бюджетного эффекта используют отмеченные в вариантах ответов пункты.

4. Бюджетный эффект представляет собой:

- денежные поступления в определенный бюджет за конкретный временной период;
- + разницу между доходами соответствующего бюджета и расходами по осуществлению конкретного проекта;
- финансовые последствия для инвесторов расходов бюджетных средств;
- чистую прибыль от понесенных расходов на инвестиционный проект.

5. Социальная эффективность инвестиций учитывает главным образом:

- реализацию социальных программ развития предприятий;
- + социальные последствия осуществленных капиталовложений для предприятия, отрасли, региона;
- приток иностранных инвестиций для достижения каких-либо социальных целей;
- возможные денежные доходы от понесенных затрат на инвестицию.

6. Оценка социальных результатов предполагает:

- + соответствие инвестиционного проекта социальным нормам и стандартам;
- учет динамики душевых доходов населения конкретного региона;
- учет времени окупаемости инвестиционных затрат;
- соответствие осуществленного проекта намеченными социальными планами организации.

7. Вложение капитала частной фирмой или государством в производство какой-либо продукции представляет собой:

- + реальные инвестиции;
- финансовые инвестиции;
- интеллектуальные инвестиции.

8. Капитальные вложения представляют собой:

- + долгосрочное вложение капитала с целью последующего его увеличения;
- вложение капитала, способное обеспечить его владельцу максимальный доход в самые короткие сроки;
- вложение капитала в различные инструменты финансового рынка.

9. Финансовые инвестиции могут быть направлены на:

- новое строительство;
- + приобретение объектов тезаврации;
- реконструкцию действующего предприятия;
- + приобретение ценных бумаг;
- повышение квалификации сотрудников.

10. Реальные инвестиции могут быть направлены на:

- + новое строительство;
- приобретение лицензий, патентов;
- + реконструкцию действующего предприятия;
- приобретение ценных бумаг;
- повышение квалификации сотрудников.

11. Субъектом инвестиционной деятельности, осуществляющим инвестиции, является:

- исполнитель работ;
- заказчик;
- + инвестор;
- пользователь результатов инвестиций.

12. Субъектом инвестиционной деятельности, выполняющим работы по договору или контракту, является:

- + исполнитель работ;
- заказчик;
- инвестор;
- пользователь результатов инвестиций.

13. Субъектом инвестиционной деятельности, осуществляющим реализацию инвестиционного проекта, является:

- исполнитель работ;

- + заказчик;
- инвестор;
- пользователь результатов инвестиций.

14. Субъектом инвестиционной деятельности, для которого создаются объекты капитальных вложений, является:

- исполнитель работ;
- заказчик;
- инвестор;
- + пользователь результатов инвестиций.

15. Найдите ошибку. Особенности процесса инвестирования:

- приводит к росту капитала;
- имеет долгосрочный характер;
- + осуществляется только в виде вложения денежных средств;
- направлен как на воспроизводство основных фондов, так и в различные финансовые инструменты.

16. Классификация инвестиций по формам собственности:

- муниципальные;
- + государственные;
- + частные;
- предпринимательские.

17. По характеру участия инвестора в инвестиционном процессе различают инвестиции:

- + прямые;
- государственные;
- + непрямые;
- долгосрочные.

18. Воспроизводственной структурой называется соотношение в общем объеме капитальных вложений затрат на:

- строительно-монтажные работы, приобретение оборудования, инвентаря, инструмента;
- + новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение основных фондов;
- объекты производственного назначения и объекты непромышленного назначения.

19. Технологической структурой называется отношение в общем объеме капитальных вложений затрат на:

- + строительно-монтажные работы, приобретение оборудования, инвентаря, инструмента;
- новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение основных фондов;
- объекты производственного назначения и объекты непромышленного назначения.

20. Срок окупаемости инвестиционного проекта – это:

- срок с момента начала финансирования инвестиционного проекта до момента завершения финансирования;
- + срок со дня начала финансирования инвестиционного проекта до дня, когда разность между накопленной суммой чистой прибыли и объемом затрат приобретает положительное значение;
- срок с момента покрытия инвестиционных затрат до момента завершения инвестиционного проекта.

21. Прединвестиционная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта включает:

- + разработку бизнес-плана проекта;
- + маркетинговые исследования;
- ввод в действие основного оборудования;
- закупку оборудования;
- производство продукции.

22. Инвестиционная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта включает:

- разработку бизнес-плана проекта;
- маркетинговые исследования;
- + закупку оборудования;
- + строительство;
- производство продукции.

23. Эксплуатационная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта включает:

- + текущий мониторинг экономических показателей;
- + создание дилерской сети;
- финансирование проекта;
- планирование сроков осуществления проекта.

24. При использовании схемы начисления простых процентов инвестор будет получать доход:

- + с первоначальной инвестиции;
- с суммы первоначальной инвестиции, а также из накопленных в предыдущих периодах процентных платежей;
- с первоначальной инвестиции за вычетом выплаченных процентов.

25. Процесс, в котором при заданных значениях будущей стоимости капитала  $FV$  и процентной ставке  $r$  требуется найти величину текущей стоимости финансовых вложений к началу периода инвестирования  $n$ , называется:

- + дисконтированием стоимости капитала;
- мультиплицированием стоимости капитала;
- наращением стоимости капитала.

26. Множитель, который показывает «сегодняшнюю» цену одной денежной единицы будущего:

- мультиплицирующий;
- + дисконтирующий.

27. Проект признается эффективным, если:

- + обеспечивается возврат исходной суммы инвестиции и требуемая доходность для инвесторов;
- доходы проекта выше значительно превышают уровень инфляции;
- доходы по проекту равны затратам по нему;
- затраты проекта не превышают уровень доходов по нему.

28. Необходимо обеспечить сопоставимость денежных показателей при:

- + инфляции;
- + одновременности инвестиций и созданных в период реализации инвестиционного проекта денежных потоков;
- одновременном осуществлении инвестиции и получении денежных доходов;
- значительных инвестиционных затратах.

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

- срок окупаемости;
- + чистую приведенную стоимость;
- + внутреннюю норму доходности;
- учетную норму рентабельности.

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

- + срок окупаемости;
- минимум приведенных затрат;
- чистую приведенную стоимость;
- + учетную норму рентабельности.

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

- положительная;
- + максимальная;
- равна единице;
- минимальная.

32. При увеличении стоимости капитала инвестиционного проекта значение критерия NPV:

- + уменьшается;
- увеличивается;
- остается неизменным.

33. В ходе расчета дисконтированного срока окупаемости инвестиционного проекта оценивается:

- период, за который достигается максимальная разность между суммой дисконтированных чистых денежных потоков за весь срок реализации инвестиционного проекта и величиной инвестиционных затрат по нему;
- + период, за который кумулятивная текущая стоимость чистых денежных потоков достигает величины начальных инвестиционных затрат;
- период, за который производственные мощности предприятия выходят на максимальную загрузку.

34. Внутренняя норма рентабельности инвестиционного проекта IRR определяет:

- + максимально допустимую процентную ставку, при которой еще можно без потерь для собственника вкладывать средства в инвестиционный проект;
- минимально возможную процентную ставку, которая обеспечивает полное покрытие затрат по инвестиционному проекту;
- средний сложившийся уровень процентных ставок для инвестиционных проектов с аналогичной степенью риска.

35. Инвестиционный проект следует принять, если внутренняя норма рентабельности IRR:

- меньше ставок по банковским депозитам;
- больше уровня инфляции;
- + превосходит стоимость вложенного капитала.

36. Значение учетной нормы рентабельности инвестиций сравнивается с целевым показателем:

- + коэффициентом рентабельности авансированного капитала;
- дисконтированным периодом окупаемости;
- показателем чистой приведенной стоимости проекта.

37. Термин «дисконтирование» означает:

- расчёт эффекта выражающего абсолютный результат инвестиционной деятельности;
- расчёт нормы рентабельности, который показывает максимально допустимый относительный уровень расходов по данному инвестиционному проекту;
- расчёты, обеспечивающие повышение конкурентоспособности предприятия;
- + приведение стоимостной величины относящейся к будущему, к некоторому более раннему моменту времени.

38. Если номинальная процентная ставка составляет 10%, а темп инфляции определён в 4% в год, то реальная процентная ставка составит:

- 0,14;
- + 0,06;
- 0,25;
- 0,04.

39. Инвестиционный рынок состоит из:

- рынка объектов реального инвестирования;
- рынка объектов финансового инвестирования;
- рынка объектов инновационных инвестиций;
- + все ответы верны.

40. Нормативные условия, создающие законодательный фон, на котором осуществляется инвестиционная деятельность, представляют собой:

- организационные условия инвестирования;
- + законодательные условия инвестирования;
- нормативные условия инвестирования;
- общие условия инвестирования.

41. Реальные инвестиции – это:

- + долгосрочные вложения средств в активы предприятия;
- краткосрочные вложения средств в активы предприятия;
- могут быть как долгосрочными, так и краткосрочными вложениями.

42. Источниками инвестиций могут выступать:

- собственные финансовые средства;
- ассигнования из федерального, регионального и местного бюджета;
- иностранные инвестиции;
- + все ответы верны.

43. Помещение средств в финансовые активы других предприятий представляет собой:

- капиталообразующие инвестиции;
- + портфельные инвестиции;
- реальные инвестиции.

44. Кто непосредственно занимается реализацией инвестиционного проекта:

- инвестор;
- + заказчик;
- пользователь объекта.

45. Первый этап оценки инвестиционного проекта заключается в:

- + оценке эффективности проекта в целом;
- оценке эффективности проекта для каждого из участников;
- оценке эффективности, проекта с учетом схемы финансирования;
- оценке финансовой реализуемости инвестиционного проекта.

46. 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:

- коммерческой эффективности;
- бюджетной эффективности;
- экономической эффективности;
- + общественной эффективности.

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

- коммерческой эффективности;
- + бюджетной эффективности;
- экономической эффективности;
- общественной эффективности.

48. Второй этап оценки инвестиционного проекта заключается в оценке эффективности проекта:

- в целом;
- + для каждого из участников;
- без учета схемы финансирования;
- с точки зрения общества и отдельной, генерирующей проект организации.

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

- экономической эффективности;
- бюджетной эффективности;
- + коммерческой эффективности;
- общественной эффективности.

50. Движение средств за период реализации инвестиционного проекта – это:

- денежный оборот;
- + денежные потоки;
- денежное обращение;
- инвестиционные издержки.

51. Приведение разновременных экономических показателей к какому-либо одному моменту времени – это:

- моделирование;
- + дисконтирование;
- комбинирование;
- экстраполяция.

52. Денежный поток от инвестиционной деятельности – это:

- выручка от продажи активов в течение и по окончании ИП;
- единовременные затраты;
- + полученные или уплаченные денежные средства за весь расчетный период.

53. Суммарный денежный поток от инвестиционной деятельности состоит из:

- денежного потока от инвестиционной деятельности;
- денежного потока от операционной деятельности;
- денежного потока от финансовой деятельности;
- + все ответы верны.

54. Инвестиционный проект следует принять, если IRR (внутренняя норма доходности):

- + больше СС («цены капитала»);
- меньше СС («цены капитала»);
- равно СС («цены капитала»).

55. Критерий целесообразности реализации инвестиционного проекта определяется тем, что:

- затрачивается сравнительно немного времени для окупаемости проекта;
- доходы больше затрат на реализации проекта;
- денежные потоки распределяются равномерно по годам реализации;
- + срок окупаемости меньше экономически оправданного срока реализации.

56. Чему равен индекс доходности, если сумма дисконтированных денежных доходов равна 26931, а инвестиционные издержки равны 25000?

- 0,928;
- + 1,077;
- 1,931;

- -1,931.

57. Метод равномерного распределения общей суммы платежей по годам использования инвестиционного проекта называется ...

- метод чистой приведенной стоимости;
- + метод аннуитета;
- метод внутренней нормы прибыли;
- верного ответа нет.

58. Для реализации инвестиционного проекта фирма вынуждена взять кредит в сумме 20000 тыс. руб. Продолжительность погашения кредита и использования инвестиционного проекта равна пяти годам, после чего остаточная стоимость проекта равна нулю. При этом размер ренты (процентной ставки) равен 10% (при данных условиях коэффициент аннуитета равен 0,2638). В этом случае размер ежегодного платежа составит:

- + 5276 тыс.руб.;
- 4000 тыс.руб.;
- 4400 тыс.руб.;
- 5476 тыс.руб.

59. Отношение суммы всех дисконтированных денежных доходов от инвестиций к сумме всех дисконтированных инвестиционных расходов:

- коэффициент эффективности инвестиций (ARR);
- чистый приведенный эффект (NPV);
- модифицированная внутренняя норма доходности (MIRR);
- + индекс рентабельности (PI).

60. основополагающим принципом метода сравнительной эффективности приведенных затрат является выбор варианта исходя из:

- нормы прибыли на капитал;
- + минимума приведенных затрат;
- эффективности капиталовложений;
- увеличения выпуска продукции.

61. Исходя из сравнения суммы будущих дисконтированных доходов с требуемыми для реализации инвестиционными издержками, позволяет принять управленческое решение о целесообразности реализации инвестиционного проекта метод:

- искусственного базиса;
- + чистой приведенной (текущей) стоимости;
- внутренней нормы прибыли;
- дисконтированного срока окупаемости инвестиций.

62. Показатель, который обеспечивает нулевое значение чистой приведенной (текущей) стоимости это:

- модифицированная ставка доходности;
- ставка рентабельности;
- ставка доходности финансового менеджмента;
- + внутренняя норма прибыли.

63. Существенный недостаток показателя внутренней нормы прибыли, который возникает в случае неоднократного оттока денежных средств, позволяет устранить:

- ставка дисконтирования;
- + модифицированная ставка доходности;
- ставка доходности финансового менеджмента;
- безопасная ликвидная ставка.

64. Метод оценки рисков, состоящий в измерении влияния возможных отклонений отдельных параметров проекта от расчетных значений на конечные показатели ценности проекта – это:

- элиминирование;
- + анализ чувствительности;
- интегрирование;
- дифференциация.

65. Инвестиционный риск – это:

- оценка возможности возникновения неблагоприятных последствий;
- возможная потеря, вызванная наступлением неблагоприятных событий;
- + возможность того, что реальный будущий доход будет отличаться от ожидаемого;
- нет верного ответа.

66. Инвестиционные риски классифицируют по следующим признакам:

- по сферам проявления;
- по формам инвестирования;
- по источникам возникновения;
- + все ответы верны.

67. Основные факторы рисков для инвестиционных проектов включают:

- недостаточную квалификацию специалистов;
- нарушение сроков поставок;
- нарушение условий контрактов;
- + все вышеперечисленные.

68. При проведении анализа эффективности инвестиционных проектов в условиях инфляции учитывается, что инфляция выражается в:

- + уменьшении покупательной способности денег;
- увеличении покупательной способности денег;
- номинальной прибыли.

69. Норма прибыли (процентная ставка за кредит), включающая инфляцию, называется:

- базисной нормой прибыли;
- + номинальной банковской ставкой за кредит;
- расчетной нормой прибыли.

70. Норма прибыли без учета инфляции называется:

- номинальной нормой прибыли;
- базисной нормой прибыли;

- + реальной нормой прибыли.

71. Если номинальная норма прибыли используется как учетная ставка, то:

- + инфляция увеличивает объем денежных потоков;
- инфляция уменьшает объем денежных потоков;
- ничего не происходит.

72. Если при расчете экономической эффективности ИП берутся фактические цены (с учетом инфляции), то дисконтировать денежные потоки надо по:

- + номинальной ставке дисконтирования;
- реальной ставке дисконтирования;
- налогооблагаемой ставке дисконтирования.

73. Если при расчете экономической эффективности ИП исходят из базовых (неизменных) цен, то дисконтировать денежные потоки следует по:

- номинальной ставке дисконтирования;
- + реальной ставке дисконтирования;
- налогооблагаемой ставке дисконтирования.

74. Если расчет ведется в свободно конвертируемой валюте, то инфляция может оказать влияние на показатели эффективности ИП вследствие несоответствия темпов роста уровня инфляции и:

- + темпов роста курсов валют;
- темпов роста прибыли;
- изменения цен всех видов материально-технических ресурсов;
- темпов роста уровня доходности.

75. Цена, приведенная к некоторому определенному моменту времени, когда осуществлены основные инвестиционные издержки, и в последующий период начнется процесс полезного использования ИП – это:

- + расчетная цена;
- базисная цена;
- прогнозная цена;
- мировая цена.

76. Цена продукции или ресурсов, выраженная с помощью международного ликвидного денежного средства – это:

расчетная цена; + мировая цена; прогнозная цена; базисная цена.

**К другим видам самостоятельной работы обучающихся относится подготовка докладов для выступления на научных конференциях и/ или подготовки научных статей.**

**Доклад.** Подготовка доклада имеет примерно такое же значение, как и подготовка к сдаче экзамена. Только в процессе подготовки и оформления доклада вы по-настоящему начинаете понимать постановку задачи, состояние проблемы научное и практическое значение полученных вами результатов. Доклад на научной конференции — это промежуточный финиш, уско-

ряющий и стимулирующий динамику развития вашего профессионального мастерства. Текст доклада есть не что иное, как проект научной статьи. Однако подготовке доклада (статьи) предшествует составление плана.

В такой план следует включить:

- 1) постановку проблемы (задачи) и ее актуальность (научное и практическое значение);
- 2) современное состояние проблемы (в той части, которая касается вашей конкретной темы) и место вашей конкретной темы в общей проблеме;
- 3) цель работы;
- 4) задачи, которые надо решить для достижения поставленной цели;
- 5) исходные материалы, привлеченные для выполнения работы;
- 6) методику исследований, использованную в работе;
- 7) полученные результаты и их анализ;
- 8) научное и практическое значение полученных результатов.

**Статья.** При написании текста самой трудной является наиболее ответственная часть статьи — ее начало. Как правило, начальные фразы получаются примитивными, малосодержательными, банальными и неуклюжими. Не падайте духом: "мотор" только разогревается. Не смущайтесь и продолжайте. Нужная первая фраза появится пятой или десятой по счету, и все предыдущие вы с облегчением уничтожите. Никогда не начинайте статью словами "Как известно...". Никогда не пользуйтесь штампом "Это связано с тем..." ("Это объясняется тем...").

Но не обязательно начинать писать статью с начала. Начните с конца, гораздо проще начать с заключения, описать основные результаты работы и выводы. Составление подрисуночных подписей и списка литературы тоже далеко не мелочи. Напишите другие разделы статьи и вновь обращайтесь к ее началу. Трудности возникнут снова, но преодолеть их будет уже гораздо легче.

Первая страница статьи должна содержать:

- 1) полное название статьи;
- 2) фамилию, имя, отчество автора с полным почтовым или электронным адресом;
- 3) реферат (аннотация) объемом не более 80 слов.
- 4) ключевые слова.

Литературные ссылки даются в алфавитном порядке по первому автору (для коллективных работ) или порядку упоминания в статье.

Статья оценивается по архитектуре (построению), логике рассуждений, четкости языка и формулировок, использовании схем и таблиц, облегчающих понимание работы. Чем фундаментальнее и важнее изучаемая проблема, тем короче обоснование актуальности работы: емкость знания тем больше, чем в меньшем количестве знаковых средств удается его выразить

Итак, сначала определяется тема работы и обосновывается ее актуальность, а далее определяются цель работы и задачи. И важно подчеркнуть, в чем именно заключается новизна и оригинальность вашего подхода.

Стремитесь к максимальной простоте и ясности изложения. Наука состоит в том, чтобы кажущееся сложным сделать простым, а не наоборот.

Подведем итоги, приведя следующие правила. Статья должна строиться так же, как в газете: информативное заглавие, суть, излагаемая в первом же абзаце, основные факты, излагаемые в следующих абзацах, небольшие разделы, посвященные частным, менее значительным деталям, обязательные четкие выводы из разделов и статьи в целом. Если у вас есть несколько вопросов, о которых хочется сказать, значит, нужно написать несколько статей, ибо основное правило таково: одна статья — одна мысль, а если мыслей в статье три, то потеряются все три.

Уже в *аннотации (реферате)* надо убедить читателя, что ему необходимо вашу статью прочитать. Нужно изложить выводы так, чтобы он их сразу усвоил и оценил их высокую практическую (познавательную) ценность. Каждый раздел или параграф должен строиться так, чтобы уже начало чтения давало основную информацию. Уделяйте сугубое внимание эксперименту (фактическим данным). Теоретические результаты особенно убедительны, если они подтверждены экспериментальными данными.

Заключительный раздел статьи — концентрат всей работы. Он состоит из двух подразделов (специальными заголовками они не выделяются). Первый подраздел — *констатирующий* — служит как бы замыканием постановочной части статьи. В нем вы показываете, что поставленные задачи решены, и цель работы достигнута. Здесь вы подчеркиваете оригинальность постановки, методики или технологии вашего исследования, обеспечивших успех и позволивших получить новые результаты. Второй подраздел — *результативно-аналитический*. В нем вы перечисляете и комментируете результаты работы, их научное и практическое значение. Отдельные фразы из предыдущих разделов статьи в заключении можно повторять дословно. Наконец, если это возможно (это возможно не всегда), постарайтесь сформулировать научное положение или положения, вытекающие из полученных результатов. Научное положение — это развернутая фраза, утвердительно раскрывающая суть (механизм, процесс, природу) некоторого явления или закономерности.

Заключительный этап работы над текстом состоит в том, чтобы выкинуть все лишние слова, повторения, упростить длинные фразы, расставить знаки препинания, вымести "словесный мусор".

**Выступление.** Ораторское искусство всегда имело очень большое значение в общественной жизни.

В устном докладе содержание работы необходимо излагать по возможности короткими, четкими фразами. Мысли должны быть ясно выражеными, без усложнения излишними эпитетами, придаточными предложениями и деепричастными оборотами. Не считайте, что вас слушают сплошь одни корифеи. При изложении доклада не "по бумажке" необходимо логично, четко, не спеша излагать содержание, стараясь акцентировать внимание слушателей на наиболее важном и интересном. Если вы чувствуете неуверенность или

обнаруживаете недостаток времени для устного изложения, лучше все-таки доклад читать "по бумажке".

Не превышайте установленного для доклада отрезка времени.

Не затягивайте вступительную часть доклада, быстрее переходите к сути работы ("берите быка за рога"). Выводы должны быть краткими и четкими.

Иллюстрации к докладу (слайды для проекторов) во время выступления служат вашим путеводителем. Они должны быть яркими, лаконичными и легко воспринимаемыми, количество надписей на них — минимальным. Не стремитесь поместить на экране как можно больше буквенной и цифровой информации. Оставьте только самое необходимое.

В дополнение к основным картинкам рекомендуется сделать следующие текстовые:

а) названия вуза, факультета и кафедры, название доклада, перечень авторов и научных руководителей;

б) названия основных разделов доклада;

в) заключение (выводы) по докладу.

Это поможет вам сэкономить время представления доклада и сконцентрировать внимание аудитории на главном, основном.

Выступление должно завершаться выводами: "следовательно...", "таким образом...". В конце выступления не забудьте поблагодарить своего научного руководителя и всех, кто помогал вам в работе. Заключительная фраза выступления стандартна: "Я закончил, благодарю за внимание".

Во время выступления будьте сдержанны: не кричите в микрофон (а при отсутствии микрофона не стесняйтесь говорить громко и весело), не размахивайте руками, не прыгайте, не утирайте пот носовым платком, не отворачивайтесь от аудитории, обращаясь к потолку или окнам. Смотрите в глаза слушателям. Каждый будет думать, что вы обращаетесь именно к нему, и будет очень польщен вашим вниманием.

Для осуществления самостоятельной работы, помимо печатных изданий, обучающимся рекомендованы к использованию также ниже приведенные ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» и электронные полнотекстовые ресурсы Научной библиотеки ВГАУ (<http://library.vsau.ru/>).

**Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.**

- Официальный сайт Правительства Российской Федерации <http://www.gov.ru>
- Официальный сайт Президента Российской Федерации <http://www.kremlin.ru>
- Официальный сайт Минфина РФ: <http://minfin.ru/ru/>
- Счетная палата Российской Федерации <http://www.ach.gov.ru>
- Совет Безопасности РФ <http://www.scrf.gov.ru/>
- Professional Risk Managers' International Association <http://www.prmia.org>
- Global Association of Risk Professionals <http://www.garp.com>
- International Organization of Securities Commissions <http://www.iosco.org>
- Basle Committee on Banking Supervision <http://www.bis.org>
- Гильдия Инвестиционных и Финансовых Аналитиков <http://www.gifa.ru>
- Национальная Фондовая Ассоциация <http://www.nfa.ru>
- Центр Статистических Исследований <http://www.riskcontrol.ru>
- Финансовый словарь <http://www.xfin.ru>
- Главное финансовое управление Воронежской области <http://www.gfu.vrn.ru/>
- Воронежская областная Дума <http://www.vrnoblduma.ru/>

**Электронные полнотекстовые ресурсы Научной библиотеки ВГАУ (<http://library.vsau.ru/>)**

№ п/п	Наименование ресурса	Информация о поставщике	Адрес в сети Интернет
1.	ЭБС «Лань»	ООО «Лань-Трейд»	<a href="http://e.lanbook.com">http://e.lanbook.com</a>
2.	ЭБС «Znanium.com»	ООО «Знаниум»	<a href="http://znanium.com">http://znanium.com</a>
3.	ЭБС «Национальный цифровой ресурс «РУКОНТ»	ООО «Национальный цифровой ресурс «Руконт»	<a href="http://rucont.ru/">http://rucont.ru/</a>
4.	Научная электронная библиотека ELIBRARY.RU	ООО «РУНЭБ»	<a href="http://www.elibrary.ru">www.elibrary.ru</a>
5.	Национальная электронная библиотека (НЭБ)	Федеральное государственное бюджетное учреждение «Российская государственная библиотека» (ФГБУ «РГБ»)	<a href="http://нэб.рф/">http://нэб.рф/</a>
6.	Электронные информационные ресурсы ФГБНУ ЦНСХБ (терминал удаленного доступа)	Федеральное гос. бюджетное учреждение «Центральная научная сельскохозяйственная библиотека»	<a href="http://www.cnsbh.ru/terminal/">http://www.cnsbh.ru/terminal/</a>
7.	Справочная правовая система КонсультантПлюс	ООО «Информсвязь-КонсультантПлюс»	В Интрасети
8.	Справочная Правовая Система КонсультантПлюс (деловые бумаги, специальный выпуск)	ООО «Информсвязь-КонсультантПлюс»	В Интрасети
9.	Электронный периодический справочник «Система-Гарант»	ООО «Гарант-Сервис»	В Интрасети

10.	Политематическая реферативно-библиографическая и наукометрическая (библиометрическая) база данных Web of Science компании Clarivate Analytics (Scientific) LLC (БД Web of Science)	Федеральное государственное бюджетное учреждение "Государственная публичная научно-техническая библиотека России	В Интрасети
11.	Политематическая реферативная и наукометрическая база данных издательства Elsevier Scopus	Федеральное государственное бюджетное учреждение «Государственная публичная научно-техническая библиотека России»	В Интрасети

Помещениями для самостоятельной работы обучающихся являются аудитории 120 и 241 с компьютерами и выходом в локальную сеть и Интернет, доступом к справочно-правовым системам «Гарант» и «Консультант Плюс», электронным учебно-методическим материалам, библиотечному электронному каталогу, ЭБС, к электронной информационно-образовательной среде.

#### **4. Особенности контроля и оценки СР**

Контроль самостоятельной работы обучающихся – это комплекс мероприятий, включающий анализ и оценку самостоятельной работы обучающихся в ходе освоения ими учебной дисциплины (модуля). Контроль самостоятельной работы и оценка ее результатов организуется как единство двух форм: самоконтроль и самооценка обучающегося; контроль и оценка со стороны преподавателя. Контроль самостоятельной работы со стороны преподавателя может осуществляться как на аудиторных занятиях, так и в рамках индивидуальной работы с обучающимися в различных формах, определяемых преподавателем в рабочей программе учебной дисциплины (практики).

Виды контроля: устный опрос; письменные работы; контроль с помощью технических средств и информационных систем, интерактивных технологий.

Перечень контрольных мероприятий, распределение баллов по всем видам и формам контроля (текущей и промежуточной аттестации) регламентируются рабочей программой дисциплины и ФОСом, которые разрабатываются преподавателем и доступны в электронной образовательной среде Университета <http://io.vsau.ru/>.