МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение

высшего образования

«Забайкальский государственный университет»

(ФГБОУ ВО «ЗабГУ»)

Факультет экономики и управления

Кафедра экономики и бухгалтерского учёта

**УЧЕБНЫЕ МАТЕРИАЛЫ**

**для студентов заочной формы обучения**

***(****с полным сроком обучения****)****)*

по дисциплине «Экономика и управление инвестиционными и инновационными процессами»

наименование дисциплины (модуля)

для направления подготовки 38.04.08 Финансы и кредит

Направленность ОП: Финансы

Общая трудоемкость дисциплины (модуля) – 6 з.е.

Форма текущего контроля в семестре – контрольная работа

Курсовая работа (курсовой проект) (КР, КП) – нет

Форма промежуточного контроля в семестре – 3 семестр – экзамен

**Краткое содержание курса**

Перечень изучаемых разделов, тем дисциплины (модуля).

Раздел 1. Понятие инвестиционного рынка. Особенности формирования инвестиционного предложения. Механизм равновесных цен на инвестиционном рынке.

Раздел 2. Экономическое содержание инвестиций. Особенности инвестиционной деятельности предприятий. Субъекты и объекты инвестиций.

Раздел 3. Типы и классификация инвестиций. Стоимость и структура капитала.

Раздел 4. Понятие и анализ фондового портфеля. Управление рисками при операциях с ценными бумагами.

Раздел 5. Методы оценки инвестиционных проектов, не учитывающих фактор времени.

Раздел 6. Методы оценки инвестиционных проектов, учитывающих фактор времени.

Раздел 7. Учёт неопределённости и риска при оценке эффективности инвестиционных проектов. Норма дисконта и поправка на риск. Оценка совокупной инфляции. Отбор и ранжирование инвестиционных проектов.

**Форма текущего контроля**

Варианты контрольных работ выбираются по последней цифре номера зачетной книжке

**Вариант 1**

1. Понятие и классификация инвестиций.

2. Оценка эффективности инвестирования в акции.

3. Портфель инвестора состоит из обыкновенных акций предприятий А, В, С, Д. Определите ожидаемую через год доходность портфеля, если имеются следующие данные:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Вид акции | Количество акций в портфеле, шт. | Рыночная цена одной акции, ден. ед. | Ожидаемая через год стоимость одной акции, ден. ед. |
| А | 120 | 300 | 320 |
| В | 300 | 150 | 180 |

**Вариант 2**

1. Инвестиционный рынок (понятие, конъюнктура, структура).

2. Методы финансирования реальных инвестиций.

3**.** Определите полную доходность акций, если курсовая стоимость акций в течении года увеличивается с 2000 ден. ед. до 2500 ден. ед., дивиденды в течение года составили 100 ден. ед.

**Вариант 3**

1. Нормативно-правовая база инвестиционной деятельности.

2. Формирование портфеля ценных бумаг.

3. Определите чистый дисконтированный доход (NPV) инвестиционного проекта который при первоначальных единовременных (базисный период) инвестициях в 150 ден. ед. даст следующий ежегодный денежный поток доходов: 10, 20, 25 130, 120 ден. ед. Ставка дисконта 10%.

**Вариант 4**

1. Инвестиционный спрос и факторы, его определяющие.

2. Инвестиционные качества ценных бумаг.

3. Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала при следующих условиях: Для реализации инвестиционного проекта. необходимы инвестиции в 1 млн. рублей. Проект предполагается профинансировать за счет эмиссии акций (40% от общей суммы инвестиций) и банковского кредита (60% от общей суммы инвестиций). При этом требуемый уровень доходности для акционеров 15% (цена инвестируемого капитала), а ставка банковского кредита – 10%.(цена банковского займа)

**Вариант 5**

1. Инфраструктура инвестиционного рынка.

2. Стратегии управления портфелем финансовых инвестиций.

3. Предприятие планирует приобрести оборудование, используя банковский кредит. Определите цену кредита, если кредитная ставка 20%, доля дополнительных затрат для получения кредита 7% от суммы кредита. Налоговый эффект не учитывать.

**Вариант 6**

1. Источники финансирования инвестиционного проекта.

2. Инвестиционный климат: понятие, факторы инвестиционного климата региона.

3. Купонную облигацию с годовым купонным процентом -15% от номинальной стоимости и остаточным сроком обращения 1 год в настоящий момент можно купить за 900 рублей, номинальная стоимость погашения 1050 рублей. Определите максимально возможную цену покупки облигации.

**Вариант 7**

1. Инвестиционные риски. Сущность, классификация, соотношение риска и доходности.

2. Инвестиционный проект: сущность, цели и виды.

3. Инвестор приобрел акции по цене 1000 рублей за акцию. Сумма полученных дивидендов на одну акцию ежегодно составляла 200 рублей. Срок владения акциями – 3 года. После трех лет текущая рыночная цена акции составляет 1500 рублей. Определить полную доходность акции.

**Вариант 8**

1. Инвестиционный портфель: понятие, цели, виды.

2. Элементы и фазы инвестиционного проекта.

3. Номинальная стоимость облигации 1000 рублей. Срок обращения – два года, процентные платежи осуществляются один раз в год, купонная ставка 20%. Рассчитайте полную доходность, если цена облигации на рынке ценных бумаг 950 рублей, а до погашения остался один год.

**Вариант 9**

1. Динамические показатели оценки эффективности инвестиционных проектов и методика их расчета

2 Оценка эффективности инвестирования в облигации.

3. Определите текущую цену обыкновенных акций, если размер дивидендных выплат по одной обыкновенной акции компании А составляет 10 денежных единиц, а уровень дивидендов 15 процентов.

**Вариант 10**

1. Денежные потоки инвестиционного проекта и методика расчета денежного потока от операционной деятельности.

2. Иностранные инвестиции: понятие, роль, формы.

3. Инвестор, располагая денежными средствами в объеме 1 млн. рублей, решает 40% от общей суммы потратить на приобретение 400 акции, а оставшиеся 60% вложить в облигации. Облигации продавались с купоном 10% годовых по номинальной стоимости. Дивиденды выплачиваются раз в квартал в размере 120 рублей. на одну акцию Определить годовую доходность инвестиционной операции, налогообложение не учитывать.

**Форма промежуточного контроля**

**Экзамен – 3 семестр**

Перечень примерных вопросов для подготовки к экзамену.

1. Понятия «инвестиции», «капитальные вложения», «венчурный капитал».

2. В чем состоят особенности анализа инновационного проекта?

3. Каковы базовые принципы инвестиционной деятельности?

4. Инновационный проект. Методы оценки эффективности инновационного проекта.

5. Каковы общие характеристики и различия методов оценки ИП по затратам?

6. Последовательность расчета интегрированных показателей для оценки эффективности ИП

7. Принципы определения экономической эффективности.

8. Что представляют собой прямые инвестиции, портфельные инвестиции?

9. Принципы и методы оценки эффективности инвестиций. Показатели технического уровня и эффективности новой техники и технологии.

10. Как определяется эффективность портфельных инвестиций?

11. Абсолютная экономическая эффективность капитальных вложений.

12. Анализ дисконтированных денежных поступлений.

13. Определение потребности в инвестициях для формирования оборотного капитала по ИП.

14. Определение срока окупаемости (возмещения) инвестиций по ИП с точностью до месяца.

15. Основные источники формирования капитальных вложений для осуществления инвестиционного проекта.

16. Экономическая эффективность повышения качества промышленной продукции, как результат использования инвестиционного проекта.

17. Показатели экономической эффективности для расчета чистой текущей стоимости.

18. Понятие потоков денежных средств при определении экономической эффективности ИП.

19. Экономическая сущность нормы дохода и внутренней нормы дохода, приемлемой при оценке эффективности ИП.

20. Система показателей оценки эффективности инвестиционных проектов. Дисконтирование. Экономическая эффективность повышения качества новой продукции.

21. Каким образом финансово-инвестиционный бюджет позволяет оценить платежеспособность ИП?

22. В чем суть дисконтирования, применяемого в экономическом и финансовом анализе?

23. Влияние показателей финансовой состоятельности ИП на интересы его участников ИП.

24. Влияние процентной банковской ставки на инвестиционные решения руководства фирмы.

25. Влияние финансового рычага на показатели экономической эффективности ИП.

26. Индексы доходности по информации о реальных и дисконтированных потоках по ИП.

27. Методика определения внутренней нормы дохода и приемлемость еѐ уровня для инвестора.

28. Методика расчета коэффициентов дисконтирования при изменении нормы дохода

29. Методика расчета финансово-инвестиционного бюджета по проекту.

30. Методы обоснования норм дохода. Номинальная и реальная нормы дохода.

31. ЧДД: сущность, методика расчета, интерпретация.

32. Чистая текущая стоимость и внутренняя норма прибыли.

33. Чистый доход предприятия, получаемый в результате обновления действующего производства

34. Анализ дисконтированных денежных поступлений. Финансовое обеспечение ИП. Учет инфляции при оценке эффективности ИП.

35. Каково экономическое содержание капитализации и дисконтирования?

36. Главная цель формирования диверсифицированного инвестиционного портфеля.

37. Влияние фактора времени. Дисконтирование и компаундирование разновременных денежных потоков.

38. Ранжирование источников финансирования по критерию возрастания их стоимости.

39. Расчет притоков и оттоков денежных средств, отражаемых в финансово-инвестиционном бюджете ИП.

40. Роль показателей рентабельности и оборачиваемости в оценке финансовой состоятельности ИП

41. Система показателей эффективности производства и финансового состояния предприятия.

42. Финансовые обязательства, возникающие при реализации ИП.

43. Цель осуществления финансовых инвестиций. Как она изменяется с возрастом предприятия?

**Оформление письменной работы согласно МИ 4.2-5/47-01-2013** [Общие требования к построению и оформлению учебной текстовой документации](http://zabgu.ru/files/html_document/pdf_files/fixed/Normativny%27e_dokumenty%27_i_obrazcy%27_zayavlenij/Obshhie_trebovaniya_k_postroeniyu_i_oformleniyu_uchebnoj_tekstovoj_dokumentacii.pdf)

**Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины**

**Основная литература**

**Печатные издания**

1. Игошин, Николай Витальевич. Инвестиции. Организация, управление,финансирование: учебник для вузов / Игошин Николай Витальевич. - 3-е изд.,перераб. и доп. - Москва: Юнити-Дана, 2005. - 448 с. : ил. - ISBN 5-238-00073-1. -ISBN 5-238-00769-8: 180-00..

2. Бочаров, Владимир Владимирович. Инвестиционный менеджмент : учеб. пособие /Бочаров Владимир Владимирович. - Санкт-Петербург : Питер, 2002. - 160 с. : ил. -(Краткий курс). - ISBN 5-272-00085-4 : 44-00

**Издания из ЭБС**

1. Касьяненко, Татьяна Геннадьевна. Экономическая оценка инвестиций : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Касьяненко Татьяна Геннадьевна; Касьяненко Т.Г., Маховикова Г.А. - М.: Издательство Юрайт, 2016. - 559. - (Бакалавр и магистр. Академический курс). - ISBN 978-5-9916-3661-2: 163.80. Режим доступа: <https://www.biblio-online.ru/book/DE78BEF3-8AC0-4B09-83B9-7AD9B1B1860C>

2. Леонтьев, Владимир Евгеньевич. Инвестиции : Учебник и практикум / Леонтьев Владимир Евгеньевич; Леонтьев В.Е., Бочаров В.В., Радковская Н.П. - М. : Издательство Юрайт, 2016. - 455. - (Бакалавр. Академический курс). - ISBN 978-5-9916-3957-6: 135.95. Режим доступа: <https://www.biblio-online.ru/book/0C0F24EC-B230-4E1E-9BD2-80236AAF46EC>

**Дополнительная литература**

**Печатные издания**

1. Янковский, Константин Петрович. Инвестиции: учеб. пособие / Янковский Константин Петрович. - Санкт-Петербург: Питер, 2007. - 224 с.: ил. - (Краткий курс). - ISBN 5-469-01199-2 : 89-00.

2. Сокол-Номоконова, Ольга Владимировна. Финансовый менеджмент: управление инвестициями: учеб. пособие / Сокол-Номоконова Ольга Владимировна, Малышев Евгений Анатольевич, Афанасьева Анастасия Валерьевна. - Чита : ЧитГУ, 2011. – 185 с. - ISBN 978-5-9293-0596-2: 124-00.

3. Гонин, Валерий Николаевич. Экономическая оценка инвестиций: учеб. пособие / Гонин Валерий Николаевич, Малышев Евгений Анатольевич, Сокол-Номоконова Ольга Владимировна. - Чита: ЧитГУ, 2008. - 194с. : ил. - ISBN 978-5-9293-0303-6 : 137-60..

**Издания из ЭБС**

1. Борисова, Ольга Викторовна. Инвестиции в 2 т. Т. 2. Инвестиционный менеджмент : Учебник и практикум / Борисова Ольга Викторовна; Борисова О.В., Малых Н.И., Овешникова Л.В. - М. : Издательство Юрайт, 2017. - 309. - (Бакалавр и магистр. Академический курс). - ISBN 978-5-534-01719-9. - ISBN 978-5-534-01798-4: 120.39. Режим доступа: <https://www.biblio-online.ru/book/38120E97-38D7-4A15-B427-9FB9F179B343>

2 Борисова, Ольга Викторовна. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ: Учебник и практикум / Борисова Ольга Викторовна; Борисова О.В., Малых Н.И., Овешникова Л.В. - М.: Издательство Юрайт, 2017. - 218. - (Бакалавр и магистр. Академический курс). - ISBN 978-5-534-01718-2. - ISBN 978-5-534-01719-9: 90.09. Режим доступа: <https://www.biblio-online.ru/book/51C910BA-14DF-464D-972CBAE9FEEDB321>

**Базы данных, информационно-справочные и поисковые системы**

1. Комплекс компьютерных программ «Гарант», «Консультант +», «Кодекс».

2. Базы данных информационно-поисковых систем:

Федеральная служба государственной статистики <http://www.gs>

Информационное агентство «Росбизнесконсалтинг» <http://www.rbc.ru>

Библиотека экономической и управленческой литературы <http://www.eur.ru./>

Электронный портал по бизнесу, финансам, экономике и смежным темам <http://www.finboo.biz/>

Ведущий преподаватель: Казаченко Л.Д.

Заведующий кафедрой: Баранова О.А.