

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РФ

ФГОУ ВПО «Оренбургский государственный аграрный университет»

Кафедра финансов, кредита и денежного обращения

Председатель методического совета
_____ Каракулев В.В.
« ____ » _____ 2005 г.

РАБОЧАЯ УЧЕБНАЯ ПРОГРАММА

по дисциплине «Инвестиции» - СД.09

Направление подготовки 080000 «Экономика и управление»

Специальность 080105 «Финансы и кредит»

Форма обучения – очная

Составитель – к.э.н., доцент Левин В.С.

Оренбург 2005 г.

1. Цель и задачи дисциплины

Цель преподавания дисциплины: дать студентам теоретические знания в области инвестиций, инвестиционной деятельности на уровне основных групп инвесторов и механизма инвестирования в различных формах его осуществления как основы для последующего изучения дисциплин специализации.

Задачи изучения дисциплины:

Студент должен получить твердую и достаточно полную систему знаний:

- понимать экономическую сущность и содержание различных категорий инвестиций и инвестиционной деятельности в условиях неопределенности и рисков;
- иметь четкое представление о методах оценки эффективности вложений в реальные и финансовые инвестиции, формирования и управления инвестиционным портфелем;
- знать основы финансирования капитальных вложений с момента формирования источников финансирования до их предоставления на разных условиях;
- работать с законодательными и другими нормативными документами, статистическими материалами, экономической литературой, чтобы правильно понимать экономические процессы, происходящие в инвестиционной сфере, уметь оценить тенденции и перспективы ее развития;
- уметь использовать полученные знания в своей практической деятельности.

2. Организационно-методические данные дисциплины

Объёмы различных форм учебной работы в часах и виды контроля в соответствии с учебным планом

Виды работы	Всего	8 сем.
Аудиторная работа		
лекции	18	18
практические занятия	32	32
Итого:	50	50
Внеаудиторная работа		
рефераты	20	20
самоподготовка	20	20
другие виды внеаудиторной работы	10	10
итоговый контроль (форма)	зачет	зачет
Итого:	50	50
Общая трудоемкость дисциплины	100	100

Рабочая учебная программа составлена на основе примерной программы дисциплины «Инвестиции» федерального компонента цикла «Специальных дисциплин», шифр - СД.09, ГОС ВПО по специальности 080105 «Финансы и кредит», рекомендованной учебно-методическим объединением по образованию в области финансов, учета и мировой экономики.

3. Примерный тематический план дисциплины

№ темы	Наименование темы	Количество часов			
		Всего	Аудиторная работа		Внеаудиторная работа
			Лекции	ПЗ	
1	Экономическая сущность, формы инвестиций	12	2	4	6
2	Инвестиционный рынок	8	2	2	4
3	Финансовое обеспечение инвестиционного процесса	8	2	2	4
4	Иностранные инвестиции и инвестиционный климат	12	2	4	6
5	Экономическая оценка инвестиций	12	2	4	6
6	Оценка эффективности инвестиционных проектов	12	2	4	6
7	Методы анализа рисков инвестиционных проектов	12	2	4	6
8	Формирование и оценка инвестиционного портфеля	12	2	4	6
9	Методы и модели прогнозирования инвестиций	12	2	4	6
	Всего	100	18	32	50

4. Содержание программы дисциплины:

4.1 Лекционные занятия:

Тема 1: Экономическая сущность, формы инвестиций

1. Понятие инвестиций
2. Инвестиционная деятельность
3. Классификация форм и видов инвестиций
4. Инфраструктура инвестиционного процесса
5. Понятие, виды и роль финансовых посредников в инвестиционном процессе

Тема 2: Инвестиционный рынок

1. Инвестиционный рынок: общие положения

2. Факторы, определяющие формирование инвестиционного спроса
3. Особенности формирования инвестиционного предложения
4. Механизм равновесных цен на инвестиционном рынке
5. Модель Дж.Хикса IS-LM

Тема 3: Финансовое обеспечение инвестиционного процесса

1. Источники финансирования инвестиций
2. Формирование инвестиционных ресурсов предприятий
3. Традиционные способы мобилизации инвестиционных ресурсов
4. Перспективные способы мобилизации капитала
5. Технология лизинговой сделки
6. Этапы развития венчурного предприятия

Тема 4: Иностранные инвестиции и инвестиционный климат

1. Сущность и виды иностранных инвестиций
2. Особенности иностранных инвестиций в России
3. Понятие и оценка инвестиционного климата
4. Инвестиционные ресурсы международного финансового банка
5. Методы оценки инвестиционного климата страны, регионов, отраслей экономики

Тема 5: Экономическая оценка инвестиций

1. Определение стоимости инвестиционных ресурсов
2. Оценка инвестиционных рисков и методика их учета в инвестиционной деятельности
3. Оценка эффективности реальных инвестиций
4. Оценки инвестиционных качеств и эффективности финансовых инструментов

Тема 6: Оценка эффективности инвестиционных проектов

1. Понятие и виды инвестиционных проектов
2. Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов
3. Новые методические подходы к оценке эффективности инвестиций
4. Методы оценки инвестиций, основанные на дисконтировании
5. Коммерческая, бюджетная и экономическая эффективность

Тема 7: Методы анализа рисков инвестиционных проектов

1. Виды и методы анализа рисков инвестиционных проектов
2. Метод корректировки нормы дисконта
3. Метод достоверных эквивалентов
4. Анализ чувствительности критериев эффективности
5. Метод сценариев
6. Анализ вероятностных распределений потоков платежей
7. Деревья решений
8. Метод Монте-Карло

Тема 8: Формирование и оценка инвестиционного портфеля

1. Инвестиционный портфель: понятие, виды
2. Цели формирования инвестиционного портфеля
3. Формирование портфеля реальных инвестиционных проектов
4. Формирование портфеля ценных бумаг
5. Оценка доходности инвестиционного портфеля
6. Оценка риска инвестиционного портфеля
7. Методы оценки инвестиционного портфеля

Тема 9: Методы и модели прогнозирования инвестиций

1. Классификация прогнозно-аналитических методов
2. Рыночная модель
3. Модель ценообразования на рынке капиталовложений
4. Теория арбитражного ценообразования
5. Однофакторные и многофакторные модели фондового рынка
6. Дискриминантный анализ и эконометрические модели
7. Использование нейросетевых технологий в финансовых операциях

4.2 Практические занятия:

Практическое занятие 1:

Методы учета фактора времени в финансовых операциях

1. Оценка потоков платежей
2. Финансовые операции с элементарными потоками платежей
3. Расчет будущей величины элементарного потока платежей
4. Расчет современной величины элементарного потока платежей
5. Исчисление процентной ставки и продолжительности операции

Практическое занятие 2:

Финансовые операции с элементарными потоками платежей

1. Денежные потоки в виде серии равных платежей
2. Начисление процентов в конце периода
3. Начисление процентов в начале периода
4. Расчет эффективной и номинальной ставок при различной периодичности выплаты процентов
5. Денежные потоки в виде серии платежей произвольной величины

Практическое занятие 3:

Разработка плана погашения кредита

1. Разработка шаблона «План погашения кредита»
2. Метод абсолютной адресации
3. Исчисление баланса на конец года
4. Исчисление основного долга
5. Исчисление процентов

6. Исчисление накопленного долга
7. Исчисление накопленных процентов

Практическое занятие 4:

Оценка эффективности инвестиционного проекта

1. Расчет чистой современной стоимости
2. Расчет индекса рентабельности проекта
3. Расчет внутренней нормы доходности
4. Расчет модифицированной внутренней нормы доходности
5. Расчет периода окупаемости инвестиций

Практическое занятие 5:

Анализ доходности акций в условиях неопределенности и риска

1. Расчет показателей риска инвестиций в акции двух предприятий
2. Сравнительная характеристика ожидаемой доходности, стандартного отклонения и коэффициента вариации акций
3. Расчет вероятностных характеристик доходности акций

Практическое занятие 6:

Вычисление ожидаемой доходности инвестиционного портфеля

1. Вычисление прогнозируемой стоимости портфеля ценных бумаг
2. Расчет среднего значения, моды и медианы стоимости портфеля
3. Вычисление ожидаемой доходности портфеля

Практическое занятие 7:

Вычисление риска инвестиционного портфеля

1. Расчет ковариационной матрицы доходности ценных бумаг, входящих в инвестиционный портфель
2. Расчет ожидаемой доходности ценных бумаг, входящих в инвестиционный портфель
3. Расчет стандартного отклонения и дисперсии доходности ценных бумаг, входящих в инвестиционный портфель

Практическое занятие 8:

Модели дисконтирования дивидендов акций

1. Оценка истинной стоимости акций методом дисконтирования
2. Расчёт критериев NPV и IRR в модели нулевого роста
3. Расчёт критериев NPV и IRR в модели постоянного роста
4. Расчёт критериев NPV и IRR в модели переменного роста

4.3 Темы рефератов:

1. Финансовые риски эмитентов, связанные с выпуском и обращением ценных бумаг
2. Финансовые риски финансовых посредников – профессиональных участников рынка ценных бумаг

3. Суррогаты ценных бумаг, их экономическая сущность и формы проявления в российской эмиссионной практике
4. Финансовые риски частных и институциональных инвесторов, связанные с ценными бумагами
5. Объективные основы и направления глобализации рынка ценных бумаг
6. Виды технологий торговли ценными бумагами и их использование на российском фондовом рынке
7. Оценка капитализации российского рынка ценных бумаг и перспективы ее роста
8. Виды манипулирования на российском фондовом рынке и методы их предотвращения
9. Перспективы участия российского фондового рынка в финансировании производства
10. Роль рынка ценных бумаг в накоплении капитала и перераспределении финансовых ресурсов в различных странах
11. Структура, инструменты, участники, инфраструктура и механизм эмиссии евробумаг
12. Разновидности производных ценных бумаг, связанных с акциями, в мировой и российской практике
13. Условия выпуска и обращения депозитарных расписок
14. Показатели доходности инвестиций в акции: дивиденд, рост курсовой стоимости, совокупная доходность
15. Анализ российского рынка акций
16. Российский рынок облигаций частных эмитентов
17. Составные компоненты рынка ценных бумаг и их количественные параметры: рынок акций, рынок облигаций, рынок производных финансовых инструментов
18. Принципы оценки ценных бумаг. Оценка облигаций
19. Расчет показателей доходности к погашению, текущей доходности, купонной доходности облигаций.
20. Государственное регулирование на рынке долговых обязательств
21. Технология регистрации и размещения еврооблигаций частных эмитентов
22. Конвертируемые облигации
23. Качественная и количественная характеристика состояния рынка ценных бумаг в РФ
24. Ключевые проблемы развития рынка ценных бумаг в РФ
25. Влияние традиционных ценностей населения на рынок ценных бумаг. Примеры из мировой и российской практики
26. Системный риск: характеристика, факторы снижения
27. Теория эффективного рынка ценных бумаг
28. Меры по защите прав инвесторов на развитых рынках ценных бумаг
29. Количественная и качественная характеристика корпоративных эмитентов в России
30. Количественная и качественная характеристика инвесторов: российская и мировая практика

31. Рынки ценных бумаг стран СНГ
32. Соотношение рынка ценных бумаг, кредитного рынка и бюджета в перераспределении денежных ресурсов
33. Региональные рынки ценных бумаг: определение, характеристика, тенденции развития
34. Еврооблигации российских эмитентов: цели, параметры, выпусков, кредитная история
35. Интернет - услуги на рынке ценных бумаг: международный и российский опыт. Состояние, тенденции, проблемы развития
36. Привилегированные акции, их разновидности. Примеры использования в международной и российской практике
37. Разновидности обыкновенных акций в международной практике
38. Конвертируемые акции: практика использования в России и за рубежом
39. Производные инструменты, связанные с акциями (подписные права и варранты) и примеры их использования
40. Понятие "депозитарных расписок". История формирования рынка ADR и GDR
41. Рынок ADR и GDR российских эмитентов; история, количественная и качественная характеристика, тенденции и проблемы развития
42. Биржевой рынок акций в России
43. Внебиржевой рынок акций в России
44. Рынок корпоративных облигаций в России: история, количественная и качественная характеристика современного состояния, проблемы и тенденции развития
45. Облигации, обеспеченные залогом имущества. Примеры выпуска в мировой и российской практике
46. Облигации, не обеспеченные залогом имущества. Примеры выпуска в мировой и российской практике
47. Рынок "мусорных" облигаций: история, современное состояние
48. Конвертируемые облигации: стратегии и примеры использования в мировой и российской практике
49. История, количественная и качественная характеристика рынка государственных ценных бумаг в России. Инфраструктура, профессиональные участники, инвесторы
50. Рынок муниципальных ценных бумаг в России: история, количественная и качественная характеристика
51. Цели выпуска государственных и муниципальных ценных бумаг: международная и российская практика
52. Коммерческие бумаги, их использование в международной и российской практике
53. История, состояние, проблемы и тенденции развития вексельного рынка в России
54. История, состояние, проблемы и тенденции развития рынка депозитных и сберегательных сертификатов в мировой и российской практике

55. Чеки: история возникновения, современная практика использования. Условия расчета чеками в России
56. Коносамент: условия использования в мировой и российской практике
57. Закладная. Ипотечные ценные бумаги в мировой и российской практике
58. Количественная и качественная характеристика профессиональных участников рынка ценных бумаг в России: брокерско-дилерские компании. Сравнительная характеристика с мировой практикой
59. Управляющие ценными бумагами в России: количественная и качественная характеристика
60. Крупнейшие депозитарно-клиринговые системы в мире. Клиринговые организации в России
61. Депозитарная инфраструктура рынка ценных бумаг: международный и российский опыт
62. Сеть регистраторов ценных бумаг в России: количественная и качественная характеристика. Проблемы нарушения прав акционеров, связанные с ведением реестра акционеров
63. Международная федерация фондовых бирж: история создания. Круг участников (членов), порядок регулирования деятельности
64. Инвестиционное консультирование: международный опыт и российская практика
65. Банковская модель рынка ценных бумаг: плюсы и минусы. Проблемы и тенденции развития
66. Небанковская модель рынка ценных бумаг: плюсы и минусы. Проблемы и тенденции развития
67. Смешанная модель рынка ценных бумаг: плюсы и минусы. Проблемы и тенденции развития
68. Система аттестации персонала профессиональных участников рынка ценных бумаг: мировая и российская практика
69. Биржевой рынок ценных бумаг: количественная и качественная характеристика (мировая и российская практика)
70. РТС: история, современное состояние и перспективы развития

4.4 Вопросы для самостоятельного изучения:

1. Процедура листинга. Требования к ценным бумагам на российских биржах
2. Порядок осуществления надзорной функции фондовой биржи по отношению к ее членам: мировая и российская практика
3. Система торговли, основанная на специалистах и маркет-мейкерах: сравнительная характеристика. Примеры из мировой и российской практики
4. Дилерские рынки
5. Виды сделок, совершаемых через фондовую биржу. Проблемы и тенденции развития биржевого рынка ценных бумаг в России
6. Характеристика организованного внебиржевого рынка ценных бумаг: Мировой и российский опыт

7. Организованный внебиржевой и биржевой рынок ценных бумаг: сравнительная характеристика (набор услуг, требования к ценным бумагам, к участникам, функции надзора, организация торговли, виды сделок)
8. Электронные сети коммуникаций и альтернативные торговые системы прямого доступа на организованные рынки ценных бумаг: международная и российская практика
9. Проблемы и тенденции развития внебиржевого рынка ценных бумаг в мире и в России
10. Андеррайтинг как вид профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Международная практика андеррайтинга
11. Функции андеррайтера. Андеррайтинговый синдикат. Примеры андеррайтинга в международной практике и в России
12. Виды инвесторов. Прямое портфельное инвестирование. Стратегический инвестор, его цели, задачи
13. Сравнительная характеристика функционирования российских паевых инвестиционных фондов. Направления инвестиций, доходность, риски
14. Характеристика пенсионных фондов как институциональных инвесторов в России
15. Страховые компании на рынке ценных бумаг: международный опыт и российская практика
16. Условия лицензирования и порядок функционирования специализированных депозитариев паевых инвестиционных фондов. Количественная и качественная характеристика системы спецдепозитариев в России
17. Методы управления рисками на РЦБ. Модель VAR
18. Этапы управления портфелем ценных бумаг
19. Сравнительный анализ активного и пассивного управления портфелем ценных бумаг
20. Риски управления портфелем ценных бумаг и технические риски: методы снижения
21. Методы оценки акций
22. Методы оценки облигаций
23. Понятие и методы хеджирования на рынке ценных бумаг
24. Арбитражные стратегии на рынке ценных бумаг
25. Запрещенные сделки (сделки, связанные манипулированием ценами) и методы борьбы с манипулятивными практиками на рынке ценных бумаг: мировой опыт и российская практика
26. Система регулирования рынка ценных бумаг в США
27. Система регулирования рынка ценных бумаг в Великобритании
28. Система регулирования рынка ценных бумаг в Японии
29. Функции Минфина РФ на рынке ценных бумаг
30. ФКЦБ: статус, интересы, сфера ответственности, функции
31. Проблемы и тенденции совершенствования государственного регулирования рынка ценных бумаг в России
32. Саморегулируемые организации на рынке ценных бумаг: международная и российская практика

33. Понятие и элементы информационной инфраструктуры рынка ценных бумаг
34. Методика расчета российских фондовых индексов
35. Служебная (инсайдерская) информация и методы борьбы с ее использованием в международной и российской практике. Неформальная информация
36. Характеристика рынка производных финансовых инструментов в России
37. Сравнительная характеристика организации рынка производных финансовых инструментов в международной и российской практике
38. История возникновения и развития рынка свопов. Характеристика современного состояния
39. Проблемы и тенденции развития производных финансовых инструментов в России
40. Инвестиционные предпочтения российских индивидуальных инвесторов
41. Перспективы развития рынка производных финансовых инструментов в РФ
42. Воздействие процесса создания новых информационных технологий на развитие фондового рынка
43. Вторичный рынок ценных бумаг: соотношение объемов биржевой и внебиржевой торговли
44. Перспективы развития рынка корпоративных облигаций в РФ
45. Характеристика крупнейших российских эмитентов и их акций (Газпром, Лукойл, Норильский Никель, Сургутнефтегаз, Северский трубный завод, МГТС, Татнефть, Сбербанк и т.п.)
46. Торговля ценными бумагами российских эмитентов на зарубежных рынках
47. Сравнение уровней доходности российских паевых инвестиционных фондов
48. Особенности составления и сравнительный анализ динамики основных российских фондовых индексов (индексы РТС, ММВБ)
49. Сравнительный анализ условий торговли через Интернет, предоставляемых российскими компаниями по ценным бумагам и банкам (минимальная величина счета, комиссионные, наличие кредитного рычага и пр.)
50. Интернет-трейдинг на российском рынке ценных бумаг
51. Новые торговые системы на российском рынке ценных бумаг
52. Рынок акций крупнейшего газового магната в России: проблемы и перспективы
53. Возможности применения инновационных финансовых продуктов на российском рынке ценных бумаг
54. Вывод российских предприятий на фондовый рынок
55. Проблема раскрытия информации на российском рынке ценных бумаг
56. Обеспечение ликвидности российского рынка ценных бумаг
57. Конфликт интересов в брокерско-дилерской компании
58. Работа финансовых посредников-нерезидентов на российском рынке ценных бумаг

59. Суверенный рейтинг России: перспективы дальнейшего повышения
60. Потенциал роста российского рынка акций
61. Дивидендная доходность по акциям российских компаний
62. Высокодоходные ценные бумаги на российском рынке ценных бумаг
63. Концептуальные вопросы развития российского рынка ценных бумаг
64. Зависимость российского рынка акций от состояния международных финансовых рынков
65. Венчурный бизнес в России
66. Перспективы российского рынка ценных бумаг
67. Взаимоотношения российских регионов с мировыми рейтинговыми агентствами
68. Качественные особенности бирж срочного рынка
69. Воздействие рынка производных финансовых инструментов на рынок первичных ценных бумаг
70. Опционный рынок России

4.5 Методические указания к изучению дисциплины:

1. Герасименко Г.П., Маркарьян С.Э., Маркарьян Э.А., Шумилин Е.П. Управленческий, финансовый и инвестиционный анализ: Практикум. Серия «Экономика и управление». - Ростов н/Д: Издательский центр «МарТ», 2002. - 160с.
2. Ендовицкий Д.А., Коробейникова Л.С., Сыроева Е.Ф. Практикум по инвестиционному анализу: Усеб.пособие/ Под ред. Д.А.Ендовицкого. - М.: Финансы и статистика, 2003. – 240 с.
3. Левин В.С. Методические аспекты прогнозирования экономических процессов/ Методические указания для выполнения лабораторных работ по курсу «Методы прогнозирования» в среде табличного процессора MS Excel. Оренбург: ОГАУ, 2003.
4. Лукасевич И.Я. Анализ финансовых операций. Методы, модели, техника вычислений. - М.: Финансы, ЮНИТИ, 1998.
5. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов: (Вторая редакция) М-во экон. РФ, М-во фин. РФ, ГК по стр-ву, архит. и жил. Политике; рук.авт.кол.: Косов В.В., Лившиц В.Н., Шахназаров А.Г. – М.: ОАО «НПО «Изд-во «Экономика», 2000. – 421 с.

5. Рекомендуемая литература:

5.1. Основная:

1. Деева А.И. Инвестиции: Учебное пособие. /А.И.Деева. - М.: Издательство «Экзамен», 2004. - 320 с.
2. Шарп У.Ф., Александер Г.Дж., Бэйли Дж.В. Инвестиции - М.: Инфра-М, 2001 1046 с.
3. Бочаров В.В. Инвестиции: Формирование портфеля. Источники финансирования. Выбор стратегии. - СПб.: Питер, 2003. - 288 с.

4. Игони́на Л.Л. Инвестиции: Учеб.пособие/Под ред. д-ра экон. наук, проф. В.А.Слепова. - М.: Юристъ, 2002. - 478 с.
5. Инвестиции: Учебник/ С.В.Валдайцев, П.П.Воробьев и др.; Под ред. В.В.Ковалева, В.В.Иванова, В.А.Лялина. - М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2003. - 440 с.
6. Вахрин П.И. Инвестиции: Учебник. - М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К^О», 2002. - 384 с.

5.2 Дополнительная:

1. Абрамов С.И. Управление инвестициями в основной капитал/С.И.Абрамов. - М.: Издательство «Экзамен», 2002. - 544 с.
2. Алексанов Д.С., Кошелев В.М. Экономическая оценка инвестиций. – М.: Колос-Пресс, 2002. – 382 с.
3. Барбаумов В.Е. Финансовые инвестиции: учебник/В.Е.Барбаумов, И.М.Гладких, А.С.Чуйко. - М.: Финансы и статистика, 2003. - 544 с.
4. Бард В.С. Инвестиционные проблемы российской экономики. – М.: «Экзамен», 2000. – 384 с.
5. Бард В.С., Бузулуков С.Н., Дрогобыцкий И.Н., Щепетова С.Е. Инвестиционный потенциал Российской экономики. – М.: Издательство «Экзамен», 2003. – 320 с.
6. Бирман Г., Шмидт С. Экономический анализ инвестиционных проектов/ Пер. с англ. под ред. Л.П.Белых. – М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1997. – 631 с.
7. Бланк И.А. Основы инвестиционного менеджмента. Т.1. – К.: Эльга-Н, Ника-Центр, 2001. – 536 с. – (Серия «Библиотека финансового менеджера»; Вып. 7).
8. Бланк И.А. Основы инвестиционного менеджмента. Т.2. – К.: Эльга-Н, Ника-Центр, 2001. – 512 с. – (Серия «Библиотека финансового менеджера»; Вып. 7).
9. Бузова И.А., Маховикова Г.А., Терехова В.В. Коммерческая оценка инвестиций/под ред. Есипова В.Е. - СПб.: Питер, 2003. - 432 с.
10. Вознесенская Н.Н. Иностраные инвестиции: Россия и мировой опыт (сравнительно-правовой комментарий). – М.: Юридическая фирма «КОНТРАКТ», «ИНФРА-М», 2002. – 220 с.
11. Гуртов В.К. Инвестиционные ресурсы. /В.К.Гуртов. – М.: Экзамен, 2002. – 384 с.
12. Ендовицкий Д.А. Инвестиционный анализ в реальном секторе экономики: Учеб.пособие/Под ред. Л.Т.Гиляровской. - М.: Финансы и статистика, 2003. – 352 с.
13. Ендовицкий Д.А. Комплексный анализ и контроль инвестиционной деятельности: методология и практика/Под ред. проф. Л.Т.Гиляровской. – М.: Финансы и статистика, 2001. – 400 с.
14. Колтынюк Б.А. Инвестиционные проекты: Учебник. Второе издание, переработанное и дополненное. - СПб.: Изд-во Михайлова В.А., 2002. - 622 с.

15. Липсиц И.В., Коссов В.В. Экономический анализ реальных инвестиций: Учебник. - 2-е изд., доп. и перераб. - М.: Экономистъ, 2003. - 347 с.
16. Моделирование производственно-инвестиционной деятельности фирмы: Учеб. пособие для вузов / Под ред. проф. Г.В. Виноградова. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002. - 319 с.
17. Москвин В.А. Управление рисками при реализации инвестиционных проектов. – М.: Финансы и статистика, 2004. – 352 с.
18. Сивелькин В.А. Статистическое исследование инвестиционных процессов в регионах Российской Федерации. – Самара: Изд-во СГЭА, 2004. – 104 с.
19. Силкин В.В. Прямые иностранные инвестиции в России: правовые формы привлечения и защиты. - М.: Юристъ, 2003. - 251 с.
20. Управление инвестициями: В 2-х т. Т.1. В.В. Шеремет, В.М. Павлюченко, В.Д. Шапиро и др. - М.: Высшая школа, 1998. - 416 с.
21. Четыркин Е.М. Финансовый анализ производственных инвестиций. – М.: Дело, 1998. – 256 с.
22. Шапкин А.С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций: Монография. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К^О», 2003. – 544 с.
23. Щербинин С.С. Комментарий к Закону об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений. – М.: «Юридический Дом «Юстицинформ», 2003. – 272 с.
24. Янковский К.П., Мухарь И.Ф. Организация инвестиционной и инновационной деятельности. - СПб: Питер, 2001. - 448 с.

6. Перечень и содержание контрольных заданий и методические рекомендации к их выполнению.

Методические рекомендации по подготовке к практическим занятиям имеются на кафедре, в методическом кабинете экономического факультета. Можно использовать также Internet.

7. Паспорт на учебную материальную базу, подтверждающий выполнение запланированных лабораторно-практических работ.

Материальная база соответствует требованиям вуза. Лекции проводятся в поточных аудиториях, оборудованных мультимедийным оборудованием. Практические занятия проводятся в компьютерном классе, обеспеченным необходимым оборудованием (303 аудитория экономического факультета).

По всему курсу дисциплины подготовлены и используются тесты по контролю остаточных знаний студентов. При самостоятельной подготовке используется литература, указания в п.5, а также учебники по теории финансов, инвестициям, периодические издания, которые имеются в библиотеке университета и в методическом кабинете факультета.

8. Рекомендуемые технические и электронные средства обучения и контроля знаний студентов:

Требования к PC: не ниже Pentium 90, CD-ROM, ОЗУ: 16Мб, HDD 60Мб.

Требования к программному обеспечению: не ниже Windows 95, Microsoft Office 97, STATISTICA, META STOCK.

9. Тесты контроля качества усвоения дисциплины (контрольные вопросы для самопроверки):

1. В чем заключается экономическая сущность инвестиций?
2. Охарактеризуйте основные подходы к пониманию сущности инвестиций.
3. Как изменилась трактовка понятия «инвестиции» в российской экономической литературе с развитием рыночных отношений?
4. Что понимается под инвестиционной деятельностью?
5. Какие стадии проходят инвестиции в ходе своего движения?
6. Что такое кругооборот инвестиций?
7. Назовите основные субъекты инвестиционной деятельности.
8. Кто может быть субъектом инвестиционной деятельности по российскому законодательству?
9. Что понимается под объектом инвестиций?
10. В чем состоит двойственный характер инвестиций, рассматриваемых со стороны объекта?
11. Назовите основные формы инвестиций.
12. Какой критерий лежит в основе деления инвестиций на прямые и портфельные?
13. Как соотносятся эти формы инвестиций с реальными и финансовыми инвестициями?
14. Поясните, почему инвестиции играют важнейшую роль в функционировании и развитии экономики.
15. Каковы специфические условия осуществления инвестиционного процесса в рыночной экономике?
16. Что такое инвестиционный рынок?
17. Поясните, почему инвестиционный рынок рассматривают, с одной стороны, как рынок инвестиционного капитала, а с другой— как рынок инвестиционных товаров.
18. Определите понятия «инвестиционный спрос» и «инвестиционное предложение».
19. Дайте характеристику основных стадий конъюнктурного цикла инвестиционного рынка.
20. Опишите действие основных факторов, воздействующих на инвестиционный спрос.
21. Каковы особенности формирования инвестиционного предложения?
22. Охарактеризуйте механизм действия равновесных цен на инвестиционном рынке.
23. Каковы особенности взаимодействия инвестиционного и финансового рынков?

24. Какие типы институтов инвестиционной инфраструктуры Вам известны?
25. В чем суть рыночной модели инвестирования?
26. Что такое инвестиционные ресурсы?
27. Назовите основные источники формирования инвестиционных ресурсов фирмы.
28. От чего зависит структура источников финансирования инвестиций предприятия?
29. Что входит в состав собственных источников финансирования инвестиций предприятия?
30. Какие способы мобилизации инвестиционных ресурсов Вам известны? Какие из них относят к инновационным?
31. Дайте сравнительную характеристику альтернативных источников внешнего финансирования инвестиций.
32. Какие способы привлечения инвестиций характерны для крупных компаний? Для предприятий малого бизнеса?
33. Какова роль государственного финансирования инвестиций в рыночной экономике?
34. Что понимается под иностранными инвестициями?
35. Назовите основные формы иностранных инвестиций.
36. В чем состоит различие между прямыми и портфельными инвестициями?
37. Какую роль в национальной экономике играют прямые иностранные инвестиции?
38. Что такое инвестиционный климат?
39. Назовите основные составляющие инвестиционного климата
40. Назовите основные факторы, обусловившие инвестиционный кризис в российской экономике.
41. Каковы основные проявления инвестиционного кризиса?
42. Чем вызвана тенденция изменения структуры инвестиций в основной капитал в сторону уменьшения доли производственных вложений?
43. Как воздействуют структурные деформации денежной массы на инвестиционный процесс?
44. Назовите периоды в рамках переходного этапа развития российской экономики, когда реальная ставка процента смещалась в область отрицательных значений.
45. Как влияет отрицательная ставка процента на уровень инвестиционной активности?
46. Почему предпочтения населения к хранению сбережений в форме наличной валюты (преимущественно иностранной) относят к факторам, дестимулирующим инвестиционный процесс?
47. Почему экономическая политика, направленная на финансовую стабилизацию, не привела к росту инвестиционной активности?
48. Охарактеризуйте воздействие посткризисных факторов на инвестиционный процесс.
49. Почему снижение курса рубля ведет к относительному повышению конкурентоспособности производства отечественных товаров?

50. Как укрепление национальной валюты может сказаться на потенциале импортозамещения?
51. Поясните суть проблемы недоиспользования имеющегося потенциала сбережений в российской экономике.
52. С чем связан неустойчивый характер инвестиционного оживления?
53. Чем обусловлено изменение структуры источников финансирования инвестиций при переходе к рынку?
54. Как изменилась структура инвестиционного капитала по формам собственности и источникам финансирования в российской экономике с развитием рыночных отношений.
55. Назовите меры амортизационной политики, направленные на стимулирование частных инвестиций.
56. Какие факторы способствовали повышению роли прибыли как источника финансирования инвестиций в 1999—2000 гг.?
57. Как изменяется роль государственного инвестирования с развитием рыночных отношений?
58. Какова роль сбережений населения в инвестиционном процессе?
59. Дайте характеристику основных способов привлечения иностранных инвестиций.
60. Каковы особенности использования концессионной системы на основе соглашений о разделе продукции?
61. Какие факторы влияют на состояние инвестиционного климата в России?
62. Охарактеризуйте комплекс мер, направленных на привлечение иностранных инвестиций в реальный сектор российской экономики.
63. Почему модель инвестиционной деятельности в условиях административно-командной системы характеризовалась неэффективностью?
64. В чем состоит необходимость формирования принципиально нового механизма инвестирования, адекватного рыночной экономике?
65. Назовите основные факторы, воздействующие на инвестиционный спрос в период перехода к рынку.
66. Какие факторы ограничивают масштабы инвестиционного предложения в современных условиях?
67. В чем состоят отличия модели инвестирования, сложившейся в российской экономике, от рыночных аналогов?
68. Дайте оценку эффективности фондового и кредитного варианта инвестирования в российской экономике.
69. Что такое паевые инвестиционные фонды? Какова их роль в привлечении сбережений населения?
70. Каковы позиции негосударственных пенсионных фондов на российском финансовом рынке?
71. Дайте характеристику страховых компаний как институциональных инвесторов.
72. Почему российская банковская система в современных условиях должна занимать ведущее место в решении проблем повышения эффективности финансового посредничества?

73. Дайте характеристику основных направлений участия коммерческих банков в инвестиционном процессе.
74. Что понимают под инвестиционной деятельностью коммерческих банков?
75. В чем состоит двойственный характер инвестиционной деятельности банков?
76. Какие показатели оценки инвестиционной деятельности банков Вам известны?
77. Охарактеризуйте основные формы банковских инвестиций.
78. В чем суть инвестиционного кредитования?
79. Какими способами коммерческие банки могут участвовать в финансировании инвестиционного проекта?
80. Почему необходимы законодательные и нормативные ограничения на участие банков в хозяйственной деятельности?
81. Раскройте инвестиционные качества основных объектов банковского инвестирования.
82. Каково содержание основных этапов разработки инвестиционной политики?
83. Как различаются банковские ресурсы по степени стабильности?
84. Какие макро- и микроэкономические факторы должен учитывать банк при разработке и реализации инвестиционной политики?
85. Каковы особенности становления российской банковской системы?
86. Как повлияло развертывание финансового кризиса 1998 г. на формирование ресурсной базы коммерческих банков?
87. В чем состоят современные проблемы капитализации банковской системы?
88. Каким должно быть, на ваш взгляд, направление стратегической линии развития российской банковской системы: на преимущественное развитие крупных многофилиальных банков или на сочетание крупных, средних и небольших банков?
89. В чем состоят причины преимущественной ориентации российских банков на спекулятивные операции?
90. Назовите основные факторы, препятствующие активизации производственных инвестиций банков.
91. Охарактеризуйте степень развития основных форм производственных инвестиций российских банков.
92. Что понимается под реструктуризацией банковской системы?
93. Какие задачи в процессе реструктуризации выполняют Центральный банк РФ?
94. Каковы основные задачи современного этапа реструктуризации банковской системы?
95. Какие изменения произошли в кредитных системах развитых стран в связи со структурной перестройкой экономики и связанной с ней необходимостью ускорения мобилизации финансовых ресурсов?
96. Каковы основные отличия универсальной и сегментированной моделей организации кредитных систем?

97. В чем выражается тенденция универсализации банковской деятельности? Опишите специфику ее проявления в разных странах.
98. Каковы особенности форм взаимосвязи промышленного и финансового капитала в американской и германской моделях кредитных систем?
99. В чем состоят основные тенденции развития рынка инвестиционных услуг в современных условиях?
100. Каковы характерные особенности инвестиционных банков нового типа?
101. Опишите роль банков развития в национальной экономике.
102. Как, по Вашему мнению, может использоваться японский опыт восстановления экономики на основе схемы приоритетных производств для решения проблем трансформации сбережений в инвестиции в российской экономике?
103. Каковы отличительные черты проектного финансирования?
104. Рассмотрите содержание этапов проектного цикла в банке.
105. Какие модели проектного финансирования могут быть применены в российской экономике? Назовите факторы, препятствующие развитию проектного финансирования в стране.
106. Чем обусловлена необходимость оценки денег во времени при определении эффективности инвестиционных проектов?
107. Что понимают под средневзвешенной стоимостью капитала?
108. Как определить доходность акций при неопределенности величины будущих дивидендных выплат?
109. Что представляет собой оптимальная структура инвестиционных ресурсов?
110. Как определить средневзвешенную стоимость привлечения банковских ресурсов, предназначенных для инвестирования?
111. Как при определении величины стоимости размещения инвестиционных ресурсов учесть и интересы банка как инвестора, и интересы предприятий, получающих инвестиции?
112. Что понимают под инвестиционным риском?
113. Каково соотношение между риском и доходностью?
114. Что лежит в основе деления рисков, связанных с инвестиционной деятельностью, на общие и систематические?
115. Какие виды рисков характерны для проектного финансирования?
116. Каков общий алгоритм действий по регулированию инвестиционных рисков?
117. Какая информация необходима для оценки рисков вложений в ценные бумаги?
118. Какие способы страхования рисков Вам известны?
119. Каковы цели ретроспективного анализа управления рисками?
120. Что понимают под инвестиционным проектом?
121. Охарактеризуйте основные типы инвестиционных проектов.
122. Каковы основные цели разработки бизнес-плана?
123. Как разрабатывается финансовое обоснование инвестиционного про-

- екта?
124. Какие способы финансирования инвестиционных проектов Вам известны?
 125. Какие инвестиционные предпочтения характерны для различных типов инвесторов?
 126. Что собой представляет рейтинговая оценка акций и облигаций?
 127. В чем состоит суть портфельного инвестирования?
 128. Охарактеризуйте виды инвестиционных портфелей.
 129. Назовите основные принципы формирования инвестиционного портфеля.
 130. Каковы особенности формирования портфеля реальных инвестиционных проектов?
 131. Какие факторы определяют формирование фондового портфеля?
 132. С какой целью осуществляют диверсификацию инвестиционного портфеля?
 133. Что означает эффект излишней диверсификации?
 134. Как производят оценку инвестиционного портфеля по критерию доходности?
 135. Как производят оценку инвестиционного портфеля по критерию ликвидности?
 136. Как производят оценку инвестиционного портфеля по критерию риска?
 137. Каковы цели мониторинга сформированного инвестиционного портфеля?
 138. Почему сторонники кейнсианской модели считают денежно-кредитные методы регулирования экономики менее действенными, чем фискальные?
 139. Каковы общие черты и различия трактовок регулирования инвестиций в монетаристской концепции и теории экономики предложения?
 140. Как в соответствии с теорией «структурной инфляции» должно осуществляться регулирование инвестиций?
 141. Какие положения рассмотренных концепций могут быть, по Вашему мнению, применены в российской экономике?
 142. Почему меры государственной инвестиционной политики в начальный период экономического реформирования не достигли поставленных целей?
 143. Что понимается под децентрализацией инвестиционного процесса?
 144. Каковы принципы участия государства в инвестиционной сфере?
 145. Какие факторы определяют степень участия государства в инвестиционном процессе?
 146. Каковы основные формы участия государства в инвестиционном процессе?
 147. Что понимается под стратегическими приоритетами инвестирования?
Из чего следует исходить при их определении?
 148. В чем состоят проблемы бюджетного финансирования инвестиций?
 149. Как осуществляется государственная поддержка частных инвестиций?
 150. Что такое Бюджет развития?

151. Каковы основы условия допуска инвестиционных проектов к конкурсу на использование средств Бюджета развития?
152. Охарактеризуйте инструменты целевого регулирования денежных потоков, ориентирующие их на поддержку производства.
153. Как влияет создание системы гарантирования депозитов на состояние кредитной системы?
154. Какова роль активной промышленности и структурной политики в активизации инвестирования?
155. Что представляет собой инвестиционный налоговый кредит?
156. Каковы причины активизации инвестиционной политики российских регионов?
157. Почему дифференцированность региональных инвестиционных режимов препятствует активизации инвестиционного процесса в стране?
158. Какую роль играет сбалансированность экономических и социальных условий регионального развития в решении проблем инвестиционного подъема?

Программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры

Зав. кафедрой

В.С.Левин

«__» ноября_2005_г. Протокол № 1

Программа рассмотрена и утверждена на заседании ученого совета факультета

«__» 2005__г. Протокол №

Декан факультета, профессор

Н.Д.Заводчиков

10. Протокол – согласование взаимодействующих дисциплин (междисциплинарные связи).

Рабочая программа согласована с зав. кафедрой экономической теории и управления доцентом Залозной Г.М., доцентом кафедры экономики агробизнеса и ВЭС, ведущей курс «Экономическая оценка инвестиций» Беляковой Е.А.

Зав кафедрой экономической теории
и управления, доцент

Залозная Г.М

Доцент кафедры
экономики агробизнеса и ВЭС

Белякова Е.А.