

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ  
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«ИНГУШСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»



УТВЕРЖДАЮ  
Проректор по учебной работе  
З.О.Батыгов  
05 2018 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**  
**Б1.В.ОД.6 ОРГАНИЗАЦИЯ И ФИНАНСИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИЙ**  
(наименование дисциплины)

Основной профессиональной образовательной программы  
\_\_\_\_\_ академического бакалавриата \_\_\_\_\_

(академического (ой)/прикладного (ой) бакалавриата/магистратуры)

\_\_\_\_\_ **38.03.01 Экономика** \_\_\_\_\_  
(код и наименование направления подготовки/специальности)

**Финансы и кредит**  
(наименование профиля подготовки (при наличии))

**Квалификация выпускника**

\_\_\_\_\_ бакалавр \_\_\_\_\_

**Форма обучения**

\_\_\_\_\_ очная, заочная \_\_\_\_\_

МАГАС, 2018 г.

## Оглавление

1. Цели освоения учебной дисциплины .....	3
2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения ОПОП .....	3
3. Место учебной дисциплины в структуре ОПОП ВО .....	6
4. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам занятий) и на самостоятельную работу обучающихся .....	7
5. Содержание дисциплины, структурированное по разделам (темам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий.....	7
5.1 Разделы дисциплины и трудоемкость по видам учебных занятий (в академических часах) .....	7
5.2 Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) .....	9
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине .....	15
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине представлен в Приложении. ....	15
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.....	15
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (далее – сеть «Интернет»), необходимых для освоения дисциплины .....	17
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	17
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем: .....	18
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине. ....	18
13. Другие сведения и (или) материалы.....	19
<b>13.1. Формы организации самостоятельной работы обучающихся (темы, выносимые для самостоятельного изучения; вопросы для самоконтроля; типовые задания для самопроверки). ....</b>	<b>19</b>

## [Приложение](#)

## **1. Цели освоения учебной дисциплины**

*Цель дисциплины* – формирование у студентов теоретических знаний и практических навыков в области инвестиций, инвестиционной деятельности на уровне основных групп инвесторов и механизма инвестирования в различных формах в условиях неопределенности и рисков; методах оценки эффективности вложений в реальные и финансовые инвестиции, формирования и управления инвестиционным портфелем; финансирования капитальных вложений с момента формирования источников финансирования до их предоставления на разных условиях.

### **Цель реализуется через задачи дисциплины**

*в области обучения:*

- дать представление о понятиях и содержании инвестиций;
- сформировать понятие функционирования мировой финансовой системы в условиях глобализации;
- сформировать необходимый объем знаний о видах инвестиций;
- рассмотреть цели привлечения инвестиций;
- научить слушателей применять методы оценки стоимости инвестиционных ресурсов;
- обучить слушателей методам оценки экономической эффективности инвестиций и инвестиционных проектов.

*в области воспитания:*

- развитие творческих способностей, социальной адаптации, коммуникативности, настойчивости в достижении цели;
- формирование профессионального специалиста в области управления финансовой деятельностью бизнеса, несущего ответственность за принимаемые решения.

*в области развития:*

- изучение фундаментальных вопросов теории, экономической природы, функций и роли инвестиционной деятельности;
- формирование способности у специалиста обобщать экономическую информацию, проводить расчеты, позволяющие раскрыть данные о состоянии инвестиционной деятельности, оценивать и анализировать риски, прогнозировать изменение финансовых показателей.

## **2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения ОПОП**

В результате освоения образовательной обучающийся должен овладеть следующими результатами обучения по дисциплине:

<b>Коды компетенции</b>	<b>Результаты освоения ОПОП Содержание компетенций в части</b>	<b>Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине</b>
ПК-2	Способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов	<p><b>Знать:</b> теории экономических исследований; математический инструментарий и методы принятия оптимальных решений; проблемы экономической науки; основы бухгалтерского учета и анализа; макро и микроэкономические показатели в сфере экономики; особенности банковской системы России и зарубежных стран; специфику кредитно-денежного регулирования; аналитические методы и модели в экономике; особенности налогообложения РФ; теоретические и методологические аспекты инвестиционной оценки и управления бизнеса; базовые системные программные продукты и пакеты прикладных программ</p> <p><b>Уметь:</b> ориентироваться в современной экономической и финансовой ситуации в России и мире; обобщать и критически оценивать результаты, полученные отечественными и зарубежными исследователями; выявлять перспективные направления и составлять программу научных исследований; оценивать показатели, отражающиеся в бухгалтерской и налоговой отчетности; осуществлять методологическое обоснование научного исследования; анализировать и оценивать банковскую систему России и зарубежных стран, выявляя их различия и закономерности; осуществлять расчеты связанные с определением налоговой нагрузки предприятий различных организационно-правовых форм; оценивать государственное регулирование деятельности страховых организаций; оценивать эффективность и результаты научных исследований</p>

ПК-6	<p>Способность анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей</p>	<p><b>Знать:</b> -методику анализа данных отечественной и зарубежной статистики с целью изучения закономерностей социально-экономического развития общества - современные инструментальные средства, используемые для обработки информации - систему показателей, характеризующих развитие экономики и отдельного предприятия</p> <p><b>Уметь:</b> - использовать отечественные и зарубежные источники информации, информационные технологии для поиска информации, анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики с целью изучения закономерностей социально-экономического развития общества - Анализировать зарубежный опыт формирования бюджетной и финансовой политики</p> <p><b>Владеть:</b> - современными методами обработки экономической информации; - Навыками и приемами обработки и анализа данных отечественной и зарубежной статистики о явлениях и процессах общественной жизни - Методологией проведения анализа данных отечественной и зарубежной статистики</p>
------	---	---

ПК-11	<p>способность критически оценивать предлагаемые варианты управленческих решений, разрабатывать и обосновывать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий</p>	<p><b>Знать:</b> алгоритм разработки финансовой политики компании и выбор эффективных управленческих решений в целях успешного развития компании; основные методы финансового менеджмента для стоимостной оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуре капитала; основные методы управления предприятием (организацией, фирмой) в современных условиях; информационные технологии управления; базовые системные программные продукты и пакеты прикладных программ; сущность и механизм влияния инвестиционных решений и решений по финансированию на рост стоимости компании и увеличения прибыли</p> <p><b>Уметь:</b> оценивать влияние инвестиционных решений и решений по финансированию на рост стоимости компании и увеличения прибыли; разрабатывать финансовую политику и выбирать эффективные варианты управленческих решений с целью успешного развития компании (фирмы, организации); формулировать и решать задачи, возникающие в ходе разработки и принятия решений, требующие углубленных профессиональных знаний; использовать приемы и технологию методологии</p>
-------	---	---

### 3. Место учебной дисциплины в структуре ОПОП ВО

«Управление ценами» является дисциплиной по выбору профиля «Финансы и кредит» вариативной части Б1.В.ОД.6 Преподавание дисциплины «Управление ценами» базируется на знании макро- и микроэкономики, финансов, статистики. Дисциплина «Управление ценами» является предшествующей для дисциплин «Финансовый

менеджмент», «Оценка стоимости бизнеса», «Бухгалтерский учет и анализ» «Корпоративные финансы».

**4. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам занятий) и на самостоятельную работу обучающихся**

Общая трудоемкость (объем) дисциплины составляет 5 зачетных единиц (з.е.), 180 академических часа.

**Объем дисциплины по видам учебных занятий (в часах)**

№	Объем дисциплины	Всего часов	
		Очная форма обучения	Заочная форма обучения
1.	Общая трудоемкость дисциплины	180	180
2.	Контактная работа обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) (всего)	94	12
3.	Аудиторная работа (всего):	94	12
	в том числе в интерак. форме	20	2
3.1	Лекции	38	12
	в том числе: интерактивная работа	8	2
3.2	семинары, практические занятия	54	-
	в том числе: интерактивная работа	12	-
3.3	лабораторные работы	-	-
4.	КСР		
5.	Самостоятельная работа обучающихся (всего)	86	164
6.	Вид промежуточной аттестации обучающегося	зачет с оценкой	зачет с оценкой

**5. Содержание дисциплины, структурированное по разделам (темам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий**

5.1 Разделы дисциплины и трудоемкость по видам учебных занятий (в академических часах)

**для очной формы обучения**

№	Раздел дисциплины	Общая трудоемкость (ч.)	Виды учебных занятий, включая самостоятельную работу обучающихся и трудоемкость в часах		Формы текущего контроля успеваемости	
			Аудиторные учебные занятия			Самостоятельная работа обучающихся
			Всего	лекции		
1.	Предмет и задачи дисциплины	4	2	2	-	устный опрос, реферат, тесты

2	Экономическая сущность и значение инвестиций	20	4	6	10	устный опрос, реферат, тесты
3	Анализ эффективности капитальных вложений	26	6	8	12	устный опрос, реферат, тесты, задача
4	Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций	26	6	8	12	устный опрос, реферат, тесты, задача
5	Формирование и управление инвестиционным портфелем	22	4	6	12	устный опрос, реферат, тесты
6	Источники финансирования капитальных вложений	20	4	6	10	устный опрос, реферат, тесты
7	Организация проектирования и подрядных отношений в строительстве	20	4	6	10	устный опрос, реферат, тесты
8	Финансирование и кредитование капитальных вложений	20	4	6	10	устный опрос, реферат
9	Новые формы финансирования и кредитования капитальных вложений	20	4	6	10	устный опрос, реферат, тесты
	Итого	178	38	54	86	
	Контроль	2				
	Всего	180	38	54	86	Зачет с оценкой

**для заочной формы обучения**

№	Раздел дисциплины	Общая трудоемкость (ч.)	Виды учебных занятий, включая самостоятельную работу обучающихся и трудоемкость в часах			Формы текущего контроля успеваемости
			Аудиторные учебные занятия		Самостоятельная работа обучающихся	
			Всего	лекции		
1.	Предмет и задачи дисциплины	2			2	устный опрос, реферат, тесты
2	Экономическая сущность и значение инвестиций	20	2		18	устный опрос, реферат, тесты
3	Анализ эффективности капитальных вложений	22	2		20	устный опрос, реферат, тесты, задача
4	Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций	24	2		22	устный опрос, реферат, тесты, задача
5	Формирование и управление инвестиционным портфелем	22	2		20	устный опрос, реферат, тесты
6	Источники финансирования капитальных вложений	23	1		22	устный опрос, реферат, тесты

7	Организация проектирования и подрядных отношений в строительстве	19	1		18	устный опрос, реферат, тесты
8	Финансирование и кредитование капитальных вложений	21	1		20	устный опрос, реферат
9	Новые формы финансирования и кредитования капитальных вложений	23	1		22	устный опрос, реферат, тесты
	Итого	176	12	-	164	
	Контроль	4				
	Всего	180	12	-	164	9 (экзамен)

## 5.2 Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам)

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела дисциплины
Содержание лекционного курса		
<i>Модуль 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность</i>		
1.	Предмет и задачи дисциплины	<p>Место дисциплины в учебном плане. Связь со смежными дисциплинами. Задачи и методы изучения.</p> <p>Инвестиционный процесс. Финансовые институты. Финансовые рынки. Участники инвестиционного процесса. Государство, компании, частные лица. Типы инвесторов (институциональные и индивидуальные).</p> <p>Инвестирование. Экономическая сущность и значение. Цели инвестирования.</p>
2.	Экономическая сущность и значение инвестиций	<p>Экономическая сущность инвестиций. Виды инвестиций. Финансовые, реальные, в нематериальные активы. Валовые и чистые, краткосрочные и долгосрочные, частные, государственные, иностранные и совместные инвестиции.</p> <p>Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений. Роль капитальных вложений в создании и совершенствовании основных фондов производственного и непроизводственного назначения.</p> <p>Состав и структура капитальных вложений. Виды структуры.</p> <p>Объекты капитальных вложений.</p> <p>Субъекты инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, отношения между ними. Права инвесторов. Обязанности и ответственность субъектов инвестиционной деятельности.</p> <p>Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений. Регулирование условий инвестиционной деятельности.</p> <p>Прямое участие государства в инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений.</p> <p>Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности.</p> <p>Государственные гарантии и защита капитальных вложений.</p>

		Инвестиционная политика предприятий.
3.	Анализ эффективности капитальных вложений	<p>Инвестиционный проект. Понятие, классификация и особенности. Фазы (стадии) инвестиционного проекта. Их характеристика.</p> <p>Преинвестиционные исследования, необходимость стадии. Бизнес-план инвестиционного проекта. Назначение бизнес-плана.</p> <p>Критерии оценки инвестиционного проекта. Оценка финансовой состоятельности проекта – анализ ликвидности проекта в ходе его реализации. Оценка эффективности инвестиций – анализ потенциальной способности проекта сохранить покупательную ценность вложенных средств и обеспечить их прирост. Показатели эффективности использования капитала. Показатели финансовой оценки проекта. Интегральные показатели эффективности.</p> <p>Методы оценки эффективности проекта.</p> <p>Простые методы оценки эффективности проекта. Показатели нормы прибыли и срока окупаемости. Их содержание, порядок расчета, достоинства и недостатки.</p> <p>Сложные методы оценки инвестиционных проектов. Методы дисконтирования. Учет инфляции. Чистая текущая стоимость проекта. Понятие «чистого потока денежных средств». Внутренняя норма прибыли.</p> <p>Неопределенность результатов инвестиционного проекта и риск принятия инвестиционного решения. Методы оценки состоятельности проекта с точки зрения неопределенности. Критические точки и анализ чувствительности.</p> <p>Оценка бюджетной эффективности инвестиционных проектов. Социальные результаты реализации инвестиционных проектов.</p>
4.	Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций	<p>Основные инструменты рынка ценных бумаг. Акции, облигации, производственные ценные бумаги. Их общая характеристика.</p> <p>Инвестиционные качества ценных бумаг. Показатели оценки инвестиционных качеств ценных бумаг. Формы рейтинговой оценки инвестиционных качеств ценных бумаг.</p> <p>Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги. Доходность и риск как основные характеристики инвестиций и в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги.</p> <p>Концепция дохода. Составляющие дохода. Текущий доход. Прирост капитала. Подходы к оценке дохода: в ретроспективном анализе или как ожидаемого в будущем. Измерение дохода. Доходность за период владения активом. Полная доходность. Приблизительная доходность.</p> <p>Концепция риска. Источники риска. Виды риска. Понятие фактора «бета». Использование фактора «бета» для оценки доходности.</p> <p>Оценка акций. Ожидаемая доходность за период владения и приблизительная доходность, внутренняя стоимость акций («справедливый курс»). Оценка привилегированных акций.</p> <p>Оценка облигаций. Текущая доходность и реализованная доходность.</p> <p>Инвестиционные стратегии инвесторов.</p>

5.	Формирование и управление инвестиционным портфелем	<p>Понятие и цели формирования инвестиционного портфеля. Типы инвестиционных портфелей: по видам инвестиционной деятельности, целям инвестирования, достигнутому соответствию целям инвестирования.</p> <p>Принципы формирования портфеля инвестиций: обеспечение реализации инвестиционной стратегии, соответствия инвестиционным ресурсам, оптимизация соотношения дохода и риска, доходности и ликвидности.</p> <p>Этапы формирования и управления инвестиционным портфелем. Факторы, учитываемые при формировании инвестиционного портфеля. Определение дохода и риска по портфелю инвестиций. Диверсификация портфеля.</p> <p>Модели формирования портфеля. Современная теория портфеля (модель Г.Марковица).</p> <p>Модель оценки капитальных активов (модель У. Шарпа). Выбор оптимального портфеля.</p> <p>Стратегия управления портфелем. Мониторинг инвестиционного портфеля.</p>
<i>Модуль 2. Финансирование капитальных вложений</i>		
6	Источники финансирования капитальных вложений предприятий	<p>Инвестиционные ресурсы предприятия, компании, фирмы. Стратегия формирования инвестиционных ресурсов.</p> <p>Источники финансирования капитальных вложений. Состав и общая характеристика. Собственные, привлеченные и заемные средства. Национальный доход. Фонд возмещения. Фонд потребления. Современный состав и структура источников финансирования капитальных вложений.</p> <p>Бюджетные ассигнования, условия их предоставления. Внебюджетные средства.</p> <p>Формирование источников финансового обеспечения капитальных вложений предприятия (фирмы). Роль собственных средств инвесторов. Прибыль и амортизационные отчисления – главные источники воспроизводства основных фондов. Прочие источники финансирования капитальных вложений.</p> <p>Мобилизация внутренних ресурсов в строительстве.</p> <p>Привлеченные и заемные средства предприятия-инвестора. Мобилизация средств путем эмиссии ценных бумаг. Долгосрочные кредиты банков.</p> <p>Средства населения.</p> <p>Оптимизация структуры источников формирования инвестиционных ресурсов. Особенности финансирования за счет внутренних и внешних источников. Основные критерии оптимизации соотношения внутренних и внешних источников финансирования капитальных вложений. Финансовая устойчивость предприятия.</p> <p>Средневзвешенная цена капитала. Маргинальная (предельная) стоимость капитала.</p> <p>Иностранные инвестиции. Режим функционирования иностранного капитала в России.</p>

7	Организация проектирования и подрядных отношений в строительстве	<p>Роль капитального строительства в реализации капитальных вложений. Технико-экономические особенности строительства.</p> <p>Проектно-сметная документация. Порядок разработки, состав, содержание, утверждение и экспертиза.</p> <p>Особенности ценообразования в строительстве.</p> <p>Виды цен на продукцию капитального строительства. Расчетные, сметные и договорные цены.</p> <p>Организация подрядных отношений в строительстве в современных условиях. Состав организаций-заказчиков и подрядчиков. Их функции.</p> <p>Договора подряда на капитальное строительство. Виды договоров. Преддоговорная работа. Содержание договора подряда. Поручительства и гарантии по договору. Имущественная ответственность сторон. Условия расторжения. Меры ответственности.</p> <p>Формирование подрядного рынка. Переход к конкурсной основе заключения договоров. Подрядные торги.</p>
8	Финансирование и кредитование капитальных вложений	<p>Методы финансирования инвестиционных проектов. Бюджетное, самофинансирование, акционирование, долговое финансирование, проектное финансирование, лизинг.</p> <p>Бюджетное финансирование. Условия предоставления и сфера использования. Государственная поддержка и государственные гарантии.</p> <p>Финансирование строек и объектов, сооружаемых для государственных федеральных нужд. Возвратный и безвозвратный характер финансирования.</p> <p>Самофинансирование. Создание ФПГ как направление повышения эффективности и расширения возможностей предприятий финансировать капитальные вложения за счет собственных средств.</p> <p>Акционирование как метод инвестирования. Оценка выпуска акций с позиции эмитента. Способы выпуска акций. Расщепление и консолидация акций. Определение издержек выпуска и цены акций, дивидендов.</p> <p>Методы долгового финансирования.</p> <p>Облигационные займы. Облигации как универсальное средство привлечения финансовых ресурсов. Преимущества выпуска облигаций с позиции эмитента. Формирование цены облигации.</p> <p>Оценка целесообразности эмиссии облигаций исходя из инвестиционной стратегии предприятия.</p> <p>Выход предприятий на внешние финансовые рынки. АДР и еврооблигации.</p> <p>Долгосрочное кредитование капитальных вложений. Опыт и своевременная практика коммерческих банков.</p>
9	Новые формы финансирования и кредитования капитальных вложений	<p>Проектное финансирование. Сущность, отличительные особенности, виды, схемы организации, перспективы применения в РФ.</p> <p>Лизинг. Общая характеристика, преимущества, виды. Организация лизинговой сделки. Лизинговые платежи. Приостановление сделки. Становление лизинга в РФ.</p> <p>Венчурное (рисковое) финансирование. Стадии, механизм, источники. Роль банковского кредита. Паевой капитал.</p> <p>Развитие рискованного (инновационного) финансирования в РФ.</p>

		Ипотечное кредитование. Сущность и особенности. Развитие ипотечного кредитования в РФ.
<i>Темы практических/семинарских занятий</i>		
	Предмет и задачи дисциплины	1.Инвестиционный процесс 2. Финансовые институты. Финансовые рынки 3. Участники инвестиционного процесса. Государство, компании, частные лица 4. Типы инвесторов (институциональные и индивидуальные). 5. Инвестирование. Экономическая сущность и значение. Цели инвестирования
	Экономическая сущность и значение инвестиций	1.Инвестиции, их экономическая сущность и виды. 2.Реальные инвестиции, их роль, классификация и структура. 3.Инвестиционная деятельность, экономические и правовые основы ее осуществления, объекты и субъекты права и обязанности субъектов. 4.Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности. 5.Формирование инвестиционной политики предприятий 6.Инвестиционная политика государства.
	Анализ эффективности капитальных вложений	1.Инвестиционный проект. Понятие, содержание, фазы развития, их характеристика. 2.Прединвестиционные исследования, их необходимость, стадии и содержание. 3.Бизнес-план инвестиционного проекта, его назначение и содержания 4.Показатели оценки экономической эффективности инвестиционных проектов. 5.Простые методы оценки. 6. Сложные (дисконтированные) методы оценки. 7.Оценка бюджетной эффективности. 8.Учет инфляции, неопределенности и риска при оценке эффективности инвестиционных проектов.
	Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций	1.Основные инструменты рынка ценных бумаг (акции, облигации, производные ценные бумаги). Их краткая характеристика. 2.Показатели оценки инвестиционных качеств ценных бумаг. 3.Рейтинговая оценка ценных бумаг. 4.Оценка эффективности финансовых инвестиций в различные инструменты фондового рынка. 5.Показатели оценки реальной рыночной стоимости акций и облигаций. 6.Показатели оценки уровня доходности акций и облигаций.
	Формирование и управление инвестиционным портфелем	1.Понятие инвестиционного портфеля. Цели и принципы его формирования. 2.Типы инвестиционных портфелей, их характеристика. 3.Особенности формирования и оценки портфеля реальных инвестиций. 4.Этапы формирования портфеля реальных инвестиций. 5.Особенности формирования и оценки портфеля ценных бумаг. 6.Этапы формирования портфеля ценных бумаг. 7.Методы управления портфелем ценных бумаг: а) современная теория портфеля. Диверсификация портфеля. б) модель ценообразования на капитальные активы.

		Концепция «бета».
Источники финансирования капитальных вложений предприятий		<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Понятия, стратегия формирования инвестиционных ресурсов предприятия, фирмы, компании. Определение потребности в инвестиционных ресурсах.</li> <li>2. Состав и структура источников финансирования капитальных вложений на современном этапе.</li> <li>3. Сфера применения формы и порядок предоставления бюджетных ассигнований.</li> <li>4. Собственные средства предприятий: <ol style="list-style-type: none"> <li>а) прибыль, формы ее использования;</li> <li>б) амортизационные отчисления;</li> <li>в) прочие источники.</li> </ol> </li> <li>5. Мобилизация внутренних ресурсов в строительстве.</li> <li>6. Заемные и привлеченные средства.</li> <li>7. Средства населения.</li> <li>8. Оптимизация структуры источников финансирования капитальных вложений.</li> <li>9. Средневзвешанная цена капитала. Маржинальная стоимость капитала.</li> </ol>
Организация проектирования и подрядных отношений в строительстве		<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Роль капитального строительства в реализации капитальных вложений, технико-экономические особенности строительства.</li> <li>2. Проектно-сметная документация, порядок ее разработки, состав, экспертиза.</li> <li>3. Особенности ценообразования в строительстве, виды цен.</li> <li>4. Организация подрядных отношений в строительстве. Функции заказчика и подрядчика.</li> <li>5. Договоры подряда, их виды и содержание, порядок заключения, ответственность сторон за соблюдение договорной дисциплины.</li> <li>6. Формирование подрядного рынка в РФ, подрядные торги.</li> </ol>
Финансирование и кредитование капитальных вложений		<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Характеристика методов финансирования капитальных вложений.</li> <li>2. Финансирование капитальных вложений за счет собственных средств.</li> <li>3. Акционирование как метод инвестирования. Способы выпуска акций.</li> <li>4. Облигационные займы как средство привлечения финансовых ресурсов. Преимущества и трудности выпуска облигаций с позиции эмитента.</li> <li>5. Долгосрочное кредитование капитальных вложений. Организация кредитования инвестиционных проектов коммерческими банками в современных условиях.</li> <li>6. Финансирование строек и объектов, сооружаемых для федеральных нужд. Возвратный и безвозвратный характер финансирования.</li> </ol>
Новые формы финансирования и кредитования капитальных вложений		<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Сущность и отличительные особенности проектного финансирования.</li> <li>2. Сущность и особенности ипотечного кредитования.</li> <li>3. Характеристика лизинга как формы финансирования оборудования.</li> <li>4. Виды, типы и формы лизинга.</li> <li>5. Этапы лизинговой сделки.</li> <li>6. Расчет и обоснование лизинговых платежей.</li> </ol>

## **6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине**

Для самостоятельной работы обучающихся разработаны следующие учебно-методические материалы:

1. Тестовые задания.
2. Вопросы для собеседования на практических занятиях.
3. Задачи к практическим (семинарским) занятиям.
4. Темы рефератов.
5. Перечень вопросов для подготовки к зачету.
6. Методические рекомендации для обучающихся по освоению дисциплины.

## **7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине представлен в Приложении.**

## **8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины**

### ***а) Основная литература:***

1. И.Ю.Ткаченко. Инвестиции. Учебное пособие для студентов ВУЗов - М: «Академия» 2016-240с.
2. Шапкин А.С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций [Электронный ресурс] / А.С. Шапкин, В.А. Шапкин. — Электрон. текстовые данные. — М. : Дашков и К, 2014. — 544 с. — 978-5-394-02150-3. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/11014.html>
3. Нешиной А.С. Инвестиции [Электронный ресурс] : учебник для бакалавров / А.С. Нешиной. — Электрон. текстовые данные. — М. : Дашков и К, 2014. — 352 с. — 978-5-394-02216-6. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/10919.html>

### ***б) Дополнительная литература:***

1. Коммерческая оценка инвестиций [Текст] : Учебник / И.А. Бузова, Г.А. Маховикова, В.В. Терехова; Под ред. В.Е. Есипова. – СПб.: Питер, 2004. – 432 с.: ил. – (Серия «Учебник для вузов»). – ISBN 5-94723-467-X:

2. Чаусский А. Как привлечь зарубежные инвестиции [Электронный ресурс] / А. Чаусский. — Электрон. текстовые данные. — М. : Альпина Паблишер, 2016. — 142 с. — 978-5-9614-2060-9. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/43642.html>
3. Еганян А. Инвестиции в инфраструктуру [Электронный ресурс] : деньги, проекты, интересы. ГЧП, концессии, проектное финансирование / А. Еганян. — Электрон. текстовые данные. — М. : Альпина Паблишер, 2016. — 715 с. — 978-5-9614-5087-3. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/42105.html>

### **Нормативная документация**

1. Гражданский кодекс РФ
2. Федеральный закон РФ «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений» № 39-ФЗ от 25.02.1999 (с изменениями и дополнениями)
3. Федеральный закон РФ «Об иностранных инвестициях в РФ» № 160-ФЗ от 09.07.1999 (с изменениями и дополнениями)
4. Федеральный закон РФ «Об акционерных обществах» №208-ФЗ от 26.12.1995 (с изменениями и дополнениями)
5. Федеральный закон РФ «О рынке ценных бумаг» № 39-ФЗ от 22.04.1996 (с изменениями и дополнениями)
6. Федеральный закон РФ «О финансовой аренде (лизинге)» № 164-ФЗ от 29.10.1998 (с изменениями и дополнениями)
7. ФЗ «О защите прав инвесторов» (с изменениями и дополнениями)
8. ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на РЦБ» №46-ФЗ от 05.03.1999 (с изменениями и дополнениями)
9. Постановление Правительства РФ № 1020 от 03.09.1998 «Об утверждении порядка предоставления государственных гарантий на осуществление лизинговых операций» статус (с изменениями и дополнениями)
10. Положение о формировании перечня строек и объектов для федеральных государственных нужд и их финансировании за счет средств федерального бюджета (утверждено ПП РФ № 714 от 11.10.2001)
11. Постановление ФКЦБ России № 27 от 19.10.2001 "Стандарты эмиссии облигаций и их проспектов эмиссии"
12. Постановление ФКЦБ России № 16/пс от 30.04.2002 "Об эмиссии акций и облигаций, конвертируемых в акции"
13. Постановление ФКЦБ России № 25/пс от 03.07.2002 "Стандарты эмиссии акций, размещаемых при учреждении акционерных обществ и их проспектов эмиссии"



оценке со стороны преподавателя на занятиях.

Для закрепления знаний и овладения необходимыми компетенциями на семинарских занятиях реализуются тесты, вопросы для собеседования, на которые бакалавры должны самостоятельно подготовить ответы, пользуясь основной и дополнительной литературой. В списке основной литературы названы основные учебные пособия ведущих авторов по дисциплине «Банковское дело». В списке дополнительной литературы и Интернет-источниках рассматриваются наиболее актуальные и дискуссионные проблемы по каждой теме. Даже овладение таким небольшим объемом дополнительных сведений позволит каждому студенту активно участвовать в изучении дисциплины, постепенно овладевая необходимыми компетенциями.

Итоговой проверкой полученных знаний служит экзамен, проводимый в форме собеседования. Подготовка к экзамену предполагает изучение конспектов лекций, рекомендуемой литературы и других источников, повторение материалов практических занятий.

#### **11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем:**

При изучении дисциплины «Организация и финансирование инвестиций» используются в сочетании с традиционными формами (обсуждение) активные методы проведения учебных занятий с целью формирования и развития профессиональных навыков обучающихся:

- лекции, в том числе лекция-беседа;
- семинарские занятия;
- анализ практических ситуаций;
- проводится аналитическая работа с использованием нормативно-правовых источников – семинар-тренинг;
- групповые обсуждения.

#### **12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.**

№ п/п	Наименование
1.	Специализированные залы для проведения лекций
2.	Специализированная мебель и оргсредства: аудитории и компьютерные классы, оборудованные посадочными местами
3.	Технические средства обучения: Персональные компьютеры
	Компьютерные проекторы; звуковые динамики; программные средства

### 13. Иные сведения и (или) материалы

*(раздел может содержать иные материалы по желанию преподавателя: например, указывается перечень учебно-методических материалов, которые разработаны преподавателем; либо указывается перечень (список) образовательных технологий, если в учебном плане по данной дисциплине запланированы часы на учебные занятия в активных и (или) интерактивных формах обучения)*

#### 13.1. Формы организации самостоятельной работы обучающихся (темы, выносимые для самостоятельного изучения; вопросы для самоконтроля; типовые задания для самопроверки).

##### Самостоятельное изучение разделов дисциплины

Формы самостоятельной работы студентов могут быть разнообразны. Однако обязательным является изучение соответствующих монографий, периодической литературы и статистических материалов, рекомендуемых преподавателями кафедры. Студенты должны в обязательном порядке изучать основные экономические периодические издания, делать сообщения об интересных статьях, дискуссионных вопросах. Виды самостоятельной работы разнообразны, наиболее часто применяемыми являются:

- 1 изучение базовых учебных изданий по курсу, учебных пособий, методической, законодательной, нормативной, периодической литературы;
- 2 подготовка докладов, сообщений по проблемам, предложенным преподавателем;
- 3 обзор законодательных, методических материалов, а для индивидуальной работы – обзоры периодической печати по определенным проблемам или статьям;
- 4 выполнение рефератов;
- 5 выполнение индивидуальных, групповых и коллективных заданий;
- 6 решение ситуационных задач.

##### Вопросы для контроля самостоятельной работы обучающегося по отдельным разделам дисциплины:

Темы для самостоятельного изучения	Виды и содержание самостоятельной работы
Экономическая сущность и значение инвестиций	- проработка лекционного материала (6ч.) - подготовка рефератов (2ч) - выполнение тестов (2ч.)
Анализ эффективности капитальных вложений	- проработка лекционного материала (6ч.)

	<ul style="list-style-type: none"> <li>- подготовка рефератов (2ч)</li> <li>-выполнение тестов (2ч.)</li> <li>-решение задач (2ч)</li> </ul>
Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций	<ul style="list-style-type: none"> <li>- проработка лекционного материала (6ч.)</li> <li>- подготовка рефератов (2ч)</li> <li>-выполнение тестов (2ч.)</li> <li>-решение задач (2ч)</li> </ul>
Формирование и управление инвестиционным портфелем	<ul style="list-style-type: none"> <li>- проработка лекционного материала (6ч.)</li> <li>- подготовка рефератов (2ч)</li> <li>-выполнение тестов (4ч.)</li> </ul>
Источники финансирования капитальных вложений	<ul style="list-style-type: none"> <li>- проработка лекционного материала (6ч.)</li> <li>- подготовка рефератов (2ч)</li> <li>-выполнение тестов (2ч.)</li> </ul>
Организация проектирования и подрядных отношений в строительстве	<ul style="list-style-type: none"> <li>- проработка лекционного материала (6ч.)</li> <li>- подготовка рефератов (2ч)</li> <li>-выполнение тестов (2ч.)</li> </ul>
Финансирование и кредитование капитальных вложений	<ul style="list-style-type: none"> <li>- проработка лекционного материала (6ч.)</li> <li>- подготовка рефератов (2ч)</li> <li>-выполнение тестов (2ч.)</li> </ul>
Новые формы финансирования и кредитования капитальных вложений	<ul style="list-style-type: none"> <li>- проработка лекционного материала (6ч.)</li> <li>- подготовка рефератов (2ч)</li> <li>-выполнение тестов (2ч.)</li> </ul>
Итого	86 часов

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**

**Б1.В.ОД.6 ОРГАНИЗАЦИЯ И ФИНАНСИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИЙ**

(наименование дисциплины)

Основной профессиональной образовательной программы

академического бакалавриата

*(академического (ой)/прикладного (ой) бакалавриата/магистратуры)*

**38.03.01 Экономика**

*(код и наименование направления подготовки/специальности)*

**Финансы и кредит**

*(наименование профиля подготовки (при наличии))*

**Квалификация выпускника**

бакалавр

**Форма обучения**

очная, заочная

## Содержание

7.1. Паспорт фонда оценочных средств по дисциплине.....	23
7.2. Типовые контрольные задания или иные материалы.....	23
7.2.1. Вопросы к зачету.....	30
7.2.2. Примерная тематика рефератов и докладов.....	34
7.2.3. Тесты по дисциплине.....	37
7.2.4. Вопросы для собеседования на практических занятиях.....	42
7.2.5. Задачи .....	44
7.3. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций.....	45

## **7.1. Паспорт фонда оценочных средств по дисциплине**

№	Контролируемые разделы (темы) дисциплины (результаты по разделам)	Код контролируемой компетенции (или её части) / и ее формулировка – по желанию	Наименование оценочного средства
2.	Экономическая сущность и значение инвестиций	ПК-6	Тесты, реферат, зачет
3.	Анализ эффективности капитальных вложений	ПК-2	Тесты, реферат, задача, зачет
4.	Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций	ПК-2	Тесты, реферат, задача, зачет
5.	Формирование и управление инвестиционным портфелем	ПК-11	Тесты, реферат, зачет
6.	Источники финансирования капитальных вложений	ПК-11	Тесты, реферат, зачет
7.	Организация проектирования и подрядных отношений в строительстве	ПК-2	Тесты, реферат, зачет
8.	Финансирование и кредитование капитальных вложений	ПК-11	Тесты, реферат, зачет
9.	Новые формы финансирования и кредитования капитальных вложений	ПК-6	Тесты, реферат, зачет

## **7.2. Типовые контрольные задания или иные материалы**

### **7.2.1. Вопросы к зачету**

1. Понятие и экономическая сущность инвестиций
2. Роль инвестиций в развитии экономики
3. Инвестиционная деятельность: субъекты, объекты, механизм осуществления, государственное регулирование
4. Инвестиционное законодательство РФ: основные положения
5. Государственные гарантии инвестиционной деятельности

- 6.Классификация инвестиций
- 7.Понятие и структура капитальных вложений
- 8.Структура капитальных вложений: технологическая, воспроизводственная, отраслевая
- 9.Инвестиционная политика государства и предприятий
- 10.Инвестиционный проект: понятие, разновидности
- 11.Инвестиционный цикл. Содержание фаз инвестиционного цикла
- 12.Методы оценки инвестиционных проектов: общая характеристика, принципы оценки проектов
- 13.Сложные методы оценки инвестиционных проектов: характеристика
- 14.Использование фактора времени при оценке инвестиционных проектов
- 15.Понятие и виды инвестиционных рисков
- 16.Основные объекты финансовых инвестиций: их отличительные особенности
- 17.Сущность фундаментального анализа ценных бумаг
- 18.Сущность технического анализа ценных бумаг
- 19.Оценка инвестиционных качеств акций
- 20.Оценка инвестиционных качеств облигаций
- 21.Оценка эффективности финансовых инвестиций
- 22.Инвестиционный портфель: понятие, классификация, цели формирования
- 23.Формирование инвестиционного портфеля: основные этапы
- 24.Принципы и последовательность формирования инвестиционного портфеля
- 25.Модели выбора оптимального портфеля инвестиций
- 26.Управление инвестиционным портфелем
- 27.Стратегии управления инвестиционным портфелем
- 28.Диверсификация инвестиционного портфеля: понятие, значение
- 29.Источники финансирования капитальных вложений: состав и структура
- 30.Собственные источники финансирования капитальных вложений
- 31.Внешние источники финансирования инвестиционной деятельности
- 32.Заемные источники финансирования капитальных вложений
- 33.Собственные средства предприятий как источник финансирования капитальных вложений, их состав и структура
- 34.Эмиссия ценных бумаг как источник финансирования капитальных вложений
- 35.Бюджетные ассигнования, сфера их применения и роль в финансировании капитальных вложений
- 36.Характеристика методов финансирования инвестиционной деятельности
- 37.Облигационные займы как метод финансирования капитальных вложений

38. Акционирование как метод финансирования инвестиций
  39. Роль банковских кредитов в финансировании капитальных вложений
  40. Иностраные инвестиции
  41. Оптимальная структура источников финансирования капитальных вложений; факторы, ее определяющие. Методика определения оптимальной структуры капитала
  42. Продукция капитального строительства, ее технико-экономические особенности
  43. Инвестиционный цикл в капитальном строительстве
  44. Организационные формы капитального строительства
  45. Подрядные отношения в капитальном строительстве: общая характеристика. Типы договоров подряда
  46. Организация подрядных отношений в строительстве. Функции заказчика и подрядчика
  47. Содержание договоров подряда
  48. Особенности ценообразования в строительстве
  49. Виды договорных цен на строительную продукцию
  50. Состав договорной цены в капитальном строительстве
  51. Виды смет в капитальном строительстве и их содержание
  52. Договорная цена объектов, сооружаемых методом «под ключ»
  53. Лизинг оборудования как форма финансирования капитальных вложений
  54. Лизинговые отношения и их роль в финансировании капитальных вложений
  55. Финансирование инновационной деятельности
  56. Механизм и стадии рискованного финансирования
- б) критерии оценивания компетенций (результатов)

**Главными критериями оценивания знаний студента на зачете являются владение** профессиональной терминологией, четкость, полнота и грамотность ответов на вопросы.

*В рамках промежуточного контроля (экзамен)* студент должен продемонстрировать:

- способность к обобщению, анализу, восприятию информации, постановке цели и выбору путей ее достижения;
- владение письменной и устной коммуникацией на государственном языке;
- способность обосновать используемые методы для анализа и разработки моделей и алгоритмов;
- способность к обобщению, анализу, восприятию информации, постановке цели и выбору путей ее достижения;
- способность обосновать используемые методы для анализа и разработки моделей и расчета социально-экономических показателей.

в) При проведении экзамена по дисциплине, применяется следующая шкала оценивания:

Оценка «отлично» ставится в том случае, когда студент глубоко и прочно усвоил весь программный теоретический материал, исчерпывающе, последовательно, ясно и логически стройно его излагает, не затрудняется с ответом при видоизменении задания, свободно справляется с задачами и практическими заданиями, правильно обосновывает принятые решения, умеет самостоятельно обобщать и излагать материал, не допуская ошибок.

Оценка «хорошо» ставится, если студент твердо знает программный теоретический материал, ясно и по существу излагает его, не допускает существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения для принятия решений и владеет необходимыми умениями и навыками, демонстрируемыми при выполнении практических заданий.

Оценка «удовлетворительно» ставится, если студент усвоил основной теоретический материал, но не знает деталей, допускает неточности, нарушает последовательность в изложении программного материала и испытывает отдельные затруднения в выполнении практических заданий.

Оценка «неудовлетворительно» ставится, если студент не знает отдельных разделов программного теоретического материала, допускает существенные ошибки, с большими затруднениями выполняет практические задания, задачи.

### **7.2.2. Примерная тематика рефератов и докладов:**

1. Финансовый потенциал инвестиционной деятельности в реальном секторе российской экономики
2. Иностранные инвестиции в российской экономике
3. Определение иностранных инвестиций в российском законодательстве
4. Способы мобилизации иностранных инвестиций
5. Динамика иностранных инвестиций
6. Состояние инвестиционного климата и меры по его улучшению
7. Региональная структура иностранных инвестиций
8. Законы и иные нормативные акты, регулирующие инвестиционную деятельность в форме капитальных вложений
9. Прямое и особое государственное регулирование инвестиционной деятельности
10. Организация государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений

11. Государственная инвестиционная политика РФ на современном этапе
12. Оптимизация затрат на государственные программы инвестиций
13. Повышение эффективности капитальных вложений
14. Основные направления государственной инвестиционной политики в России
15. Основные источники финансовых ресурсов государственных капитальных вложений
16. Источники финансовых ресурсов в коммерческих предприятиях и организациях
17. Мобилизация средств для инвестиций путем эмиссии ценных бумаг
18. Порядок выпуска и размещения государственных облигаций
19. Понятие основных фондов и их экономическая роль
20. Классификация основных фондов и факторы, влияющие на их структуру
21. Оценка состояния основных фондов и порядок их переоценки
22. Необходимость обновления и формы воспроизводства основных фондов на базе капитальных вложений
23. Амортизация основных фондов. Методы и порядок расчета амортизации
24. Понятие капитального строительства и его технико-экономические особенности
25. Сущность проблемы повышения экономической эффективности инвестиций
26. Понятие валовых и чистых инвестиций
27. Формы вложения капитала
28. Особенности осуществления инвестиционной деятельности в РФ
29. Особенности осуществления финансовых инвестиций в РФ
30. Финансовые рынки в РФ
31. Инвестиционная политика предприятий
32. Инвестиционная политика РФ
33. Федеральные инвестиционные программы, реализуемые в РФ, источники их финансирования
34. Инвестиционные программы, реализуемые в Республике Ингушетия, источники их финансирования
35. Прединвестиционные исследования
36. Понятие венчурного капитала и особенности российского венчурного бизнеса
37. Инвестиционный климат и потенциал в современной России
38. Перспективы повышения инвестиционной привлекательности России для отечественных и иностранных инвесторов
39. Инвестиционный климат и потенциал Республики Ингушетия
40. Перспективы и пути повышения инвестиционной привлекательности Республики Ингушетия для отечественных и иностранных инвесторов
41. Способы повышения инвестиционной привлекательности территорий
42. Проблемы и перспективы привлечения иностранных инвестиций в РФ
43. Иностранные инвестиции, их динамика в России

44. Отрасли народного хозяйства России, имеющие высокий инвестиционный потенциал
45. Система показателей эффективности инвестиций, используемых в международной и деловой практике РФ
46. Оценка бюджетной эффективности инвестиционных проектов
47. Производные ценные бумаги, их виды, характеристика
48. Инвестиционные качества ценных бумаг
49. Рейтинговая оценка инвестиционных качеств ценных бумаг
50. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги
51. Инвестиционные стратегии инвесторов
52. Доходность и риск как основные характеристики финансовых инвестиций
53. Концепция дохода по финансовым инвестициям, его составляющие
54. Понятия текущего дохода и прироста капитала
55. Подходы к оценке дохода: в ретроспективном аспекте или как ожидаемого в будущем
56. Измерение дохода от финансовых инвестиций
57. Понятие и порядок расчета доходности за период владения активом
58. Понятие и порядок расчета полной доходности
59. Понятие и порядок расчета приблизительной доходности
60. Концепция риска по финансовым инвестициям

#### **Основные требования к реферату (докладу).**

В работе должен быть отражен современный подход к анализируемой проблеме. Необходимо изложить точку зрения различных авторов. Объем реферата должен составлять до 7 страниц. По материалам реферата студент должен подготовить доклад на 5 минут и выступить с ним на семинарском занятии.

Изложенное понимание реферата как целостного авторского текста определяет критерии его оценки: новизна текста; обоснованность выбора источника; степень раскрытия сущности вопроса; соблюдения требований к оформлению.

**Новизна текста:** а) актуальность темы исследования; б) новизна и самостоятельность в постановке проблемы, формулирование нового аспекта известной проблемы в установлении новых связей (межпредметных, внутри предметных, интеграционных); в) умение работать с исследованиями, критической литературой, систематизировать и структурировать материал; г) самостоятельность оценок и суждений; д) стилевое единство текста.

**Степень раскрытия сущности вопроса:** а) соответствие плана теме реферата; б) соответствие содержания теме и плану реферата; в) полнота и глубина знаний по теме; г) обоснованность способов и методов работы с материалом; е) умение обобщать, делать выводы, сопоставлять различные точки зрения по одному вопросу (проблеме).

**Обоснованность выбора источников:** а) оценка использованной литературы:

привлечены ли наиболее известные работы по теме исследования (в т.ч. журнальные публикации последних лет, последние статистические данные, сводки, справки и т.д.).

**Соблюдение требований к оформлению:** а) насколько верно оформлены ссылки на используемую литературу, список литературы; б) оценка грамотности и культуры изложения (в т.ч. орфографической, пунктуационной, стилистической культуры), владение терминологией;  
в) соблюдение требований к объёму реферата.

**Оценка 5(отлично)** ставится, если выполнены все требования к написанию и защите реферата: обозначена проблема и обоснована её актуальность, сделан краткий анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция, сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём, соблюдены требования к внешнему оформлению, даны правильные ответы на дополнительные вопросы.

**Оценка 4(хорошо)** – основные требования к реферату и его защите выполнены, но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объём реферата; имеются упущения в оформлении; на дополнительные вопросы при защите даны неполные ответы.

**Оценка 3(удовлетворительно)** – имеются существенные отступления от требований к реферированию. В частности: тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании реферата или при ответе на дополнительные вопросы; во время защиты отсутствует вывод.

**Оценка 2(неудовлетворительно)** – тема реферата не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы.

### 7.2.3. Тесты по дисциплине:

1) *Инвестиции – это:*

- а) свободные денежные средства
- б) способ помещения капитала
- в) основные и оборотные фонды
- г) нематериальные активы

2) *Реальные инвестиции – это покупка:*

- а) акций и облигаций

- б) станков и оборудования
  - в) сырья и материалов
- 3) По формам собственности инвестиции подразделяют на:
- а) частные
  - б) гражданские
  - в) государственные
  - г) объединенные
  - д) муниципальные
  - е) местные
- 4) По источникам финансирования выделяют инвестиции:
- а) государственные
  - б) частные
  - в) централизованные
  - г) муниципальные
  - д) нецентрализованные
  - е) иностранные
- 5) Реинвестиции направлены на:
- а) замену устаревшего оборудования
  - б) покупку акций
  - в) проведение научных и исследовательских работ
- 6) Агрессивные инвестиции характеризуются:
- а) низкой прибыльностью и высокой ликвидностью
  - б) высокой степенью риска и высокой прибыльностью
  - в) низкой ликвидностью
- 7) Для консервативных инвестиций характерны:
- а) низкая степень риска
  - б) высокая прибыльность и низкая ликвидность
  - в) невысокая прибыльность и высокая ликвидность
- 8) Если чистые инвестиции меньше 0, то наблюдается:
- а) экономический рост
  - б) экономический спад
  - в) ни то, ни другое
- 9) Объекты инвестиционной деятельности – это:
- а) акции и облигации
  - б) земельные участки

- в) основные и оборотные фонды
- г) заказчики и подрядчики
- д) инвесторы

10) *Капитальные вложения – это:*

- а) покупка, ремонт, модернизация и реконструкция основных фондов
- б) покупка акций, облигаций и других инструментов фондового рынка
- в) затраты на жилищное строительство

11) *Основные законы, регулирующие инвестиционную деятельность в РФ:*

- а) Налоговый кодекс
- б) Бюджетный кодекс
- в) Гражданский кодекс
- г) Конституция РФ
- д) Федеральный закон «О банках и банковской деятельности»
- е) Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений»
- ж) Федеральный закон «Об ипотеке (залоге недвижимости)»

12) *Инвестиционный процесс – это:*

- а) получение прибыли от вложенного капитала
- б) вложение денежных средств
- в) движение инвестиций разных форм и уровней
- г) практические действия по реализации инвестиций

13) *К финансовым институтам можно отнести:*

- а) банки
- б) государственные финансовые учреждения
- в) небанковские финансово-кредитные учреждения

14) *Инвестиционные банки второго типа осуществляют:*

- а) выпуск и размещение собственных ценных бумаг
- б) привлечение вкладов физических и юридических лиц
- в) среднесрочное и долгосрочное кредитование
- г) вложение средств в ценные бумаги других эмитентов

15) *К инвестиционным институтам относят:*

- а) кредитные союзы и товарищества
- б) инвестиционные компании
- в) фондовые биржи
- г) ломбарды

- 16) *Небанковские финансово-кредитные институты осуществляют:*
- а) выдачу кредитов
  - б) прием вкладов
  - в) эмиссию и размещение ценных бумаг
  - г) покупку и перепродажу ценных бумаг
- 17) *На кредитном рынке осуществляют свою деятельность:*
- а) инвестиционные банки первого типа
  - б) страховые компании
  - в) инвестиционные банки второго типа
  - г) дилеры и брокеры
  - д) финансовые компании
- 18) *На денежном рынке можно:*
- а) получить кредит наличными деньгами
  - б) получить кредит на срок меньше одного года
  - в) купить или продать краткосрочные ценные бумаги
  - г) купить или продать долгосрочные ценные бумаги
- 19) *На фондовой бирже можно купить и продать:*
- а) только акции и облигации
  - б) любой товар
  - в) долгосрочные ценные бумаги
- 20) *Андеррайтинг – это:*
- а) консультирование продавцов и покупателей ценных бумаг
  - б) формирование группы для размещения ценных бумаг на рынке
  - в) покупка всего выпуска ценных бумаг для их перепродажи
- 21) *Поставщиками денежных средств в инвестиционном процессе являются:*
- а) компании
  - б) государство
  - в) частные лица
- 22) *Индивидуальные инвесторы управляют:*
- а) собственными крупными денежными средствами
  - б) небольшими суммами денег
  - в) чужими деньгами
- 23) *Инвестиционный проект – это:*
- а) совокупность мероприятий по реализации инвестиций
  - б) план вложения капитала

- в) мобилизация денежных средств для их последующего инвестирования
- 24) *Средние инвестиционные проекты направлены на:*
- а) реконструкцию существующего производства
  - б) расширение производства
  - в) увеличение ассортимента выпускаемой продукции
- 25) *Мегапроекты:*
- а) направлены на производство новых видов продукции
  - б) содержат множество взаимосвязанных конечным продуктом проектов
  - в) связаны с техническим перевооружением и реконструкцией производства
- 26) *К альтернативным инвестиционным проектам можно отнести строительство:*
- а) детского сада и многоэтажных жилых домов
  - б) промышленного предприятия и дорог
  - в) поликлиники и больницы
- 27) *Прединвестиционная фаза включает:*
- а) заключение подрядного договора
  - б) производство опытных образцов
  - в) разработку бизнес-плана
- 28) *Эксплуатационная фаза включает:*
- а) выход на проектную мощность
  - б) строительство объектов
  - в) создание центров ремонта
- 29) *Простая норма прибыли определяется как отношение:*
- а) стоимости основных фондов к объему капитальных вложений
  - б) прибыли к стоимости основных фондов
  - в) прибыли к объему капитальных вложений
- 30) *Дисконтирование – это процесс:*
- а) начисления сложных процентов
  - б) обратный начислению сложных процентов
  - в) определения настоящей стоимости
  - г) определения будущей стоимости
- 31) *Осуществив инвестиции, можно:*
- а) обеспечить сохранение стоимости вложенного капитала
  - б) обеспечить возрастание стоимости вложенного капитала
  - в) получить положительную величину дохода
  - г) получить отрицательную величину дохода

- 32) *Финансовые инвестиции – это:*
- а) модернизация и реконструкция основных фондов
  - б) покупка ценных бумаг
  - в) покупка оборотных средств
- 33) *По целевому назначению будущих объектов инвестиции подразделяют на:*
- а) строительство объектов непроемственной сферы
  - б) семейное строительство
  - в) промышленное строительство
  - г) геологоразведочные работы
  - е) иностранные
- 34) *Нетто-инвестиции – это затраты на приобретение:*
- а) основных фондов
  - б) ценных бумаг
  - в) оборотных средств
  - г) земельного участка
- 35) *Совокупность нетто-инвестиций и реинвестиций – это:*
- а) прямые инвестиции
  - б) косвенные инвестиции
  - в) брутто-инвестиции
- 36) *Умеренные инвестиции характеризуются:*
- а) низкой прибыльностью и высокой ликвидностью
  - б) высокой прибыльностью и высоким риском
  - в) средней степенью риска
  - г) достаточной прибыльностью и ликвидностью
- 37) *Если чистые инвестиции больше 0, то наблюдается:*
- а) экономический спад
  - б) экономический рост
  - в) отсутствие экономического роста
- 38) *Если чистые инвестиции равны 0, то наблюдается:*
- а) экономический рост
  - б) экономический спад
  - в) отсутствие экономического роста
- 39) *Субъекты инвестиционной деятельности – это:*
- а) земельные участки
  - б) нематериальные активы

- в) разработчики проектно-сметной документации
  - г) пользователи объектов капитальных вложений
- 40) *Капитальные вложения можно классифицировать по:*
- а) признаку целевого назначения будущих объектов
  - б) формам собственности
  - в) формам воспроизводства основных фондов
  - г) источникам финансирования
  - д) технологическому признаку
- 41) *Финансовые институты – это учреждения, которые:*
- а) регулируют инвестиционную деятельность
  - б) принимают вклады и выдают кредиты
  - в) инвестируют привлеченный капитал в различных формах
  - г) осуществляют свою деятельность в реальном секторе экономики
- 42) *Инвестиционные банки первого типа осуществляют:*
- а) кредитование физических и юридических лиц
  - б) привлечение вкладов физических и юридических лиц
  - в) выпуск и размещение собственных ценных бумаг
  - г) посредническую деятельность по размещению ценных бумаг
- 43) *К небанковским финансово-кредитным институтам относят:*
- а) страховые общества
  - б) инвестиционные фонды
  - в) пенсионные фонды
  - г) инвестиционных брокеров и дилеров
- 44) *Инвестиционный брокер:*
- а) покупает и перепродает ценные бумаги за свой счет и от своего имени
  - б) заключает сделки за счет и по поручению клиента
  - в) получает заработную плату
  - г) получает комиссионное вознаграждение
- 45) *Инвестиционный дилер:*
- а) является посредником при купле-продаже ценных бумаг
  - б) покупает и перепродает ценные бумаги за свой счет
  - в) покупает и перепродает ценные бумаги за счет и в интересах клиента
  - г) получает комиссионное вознаграждение
- 46) *На фондовом рынке осуществляют свою деятельность:*
- а) пенсионные фонды

- б) инвестиционные банки первого типа
  - в) дилеры и брокеры
  - г) инвестиционные банки второго типа
- 47) *На рынке капиталов можно:*
- а) купить или продать облигации
  - б) получить краткосрочный кредит
  - в) осуществить краткосрочные финансовые вложения
  - г) получить долгосрочный кредит
- 48) *К торгам на фондовой бирже допускаются:*
- а) все компании, в том числе и иностранные
  - б) только отечественные компании
  - в) отечественные и иностранные компании, отвечающие установленным требованиям
- 49) *Чистыми потребителями денежных средств в инвестиционном процессе являются:*
- а) компании
  - б) государство
  - в) частные лица
- 40) *Институциональные инвесторы управляют:*
- а) чужими деньгами
  - б) собственными деньгами
  - в) небольшими суммами денег
- 51) *Инвестирование – это:*
- а) увеличения стоимости вложенного капитала
  - б) вложение капитала в различные объекты
  - в) движение инвестиций различных форм и уровней
- 52) *Малые инвестиционные проекты направлены на:*
- а) расширение производства
  - б) техническое перевооружение существующего производства
  - в) увеличение ассортимента выпускаемой продукции
- 53) *Крупные инвестиционные проекты:*
- а) содержат несколько взаимосвязанных проектов
  - б) направлены на производство новых видов продукции
  - в) содержат прогрессивно новую идею промышленного производства продукции
- 54) *К независимым инвестиционным проектам можно отнести строительство:*
- а) школы и больницы
  - б) многоэтажных жилых домов и школы

- в) поликлиники и больницы
- 55) *К взаимосвязанным инвестиционным проектам можно отнести строительство:*
  - а) жилых домов и трамвайных линий
  - б) жилых домов и нефтеперерабатывающего завода
  - в) промышленного предприятия и дорог
- 56) *Инвестиционная фаза включает:*
  - а) разработку бизнес-плана
  - б) строительство объектов
  - в) производство опытных образцов
- 57) *Дисконтирование – это процесс:*
  - а) начисления сложных процентов
  - б) обратный начислению сложных процентов
  - в) определения настоящей стоимости
  - г) определения будущей стоимости
- 58) *Бизнес-план включает:*
  - а) производственный план
  - б) промышленный план
  - в) анализ рынка
  - г) анализ сбыта
- 59) *Срок окупаемости определяется как отношение:*
  - а) объема капитальных вложений к стоимости основных фондов
  - б) объема капитальных вложений к прибыли
  - в) стоимости основных фондов к прибыли
- 60) *Ценная бумага дает право на:*
  - а) дивиденд
  - б) процент
  - в) имущество

#### **7.2.4. Вопросы для собеседования на практических занятиях**

1. Инвестиционный процесс
2. Финансовые институты. Финансовые рынки
3. Участники инвестиционного процесса. Государство, компании, частные лица
4. Типы инвесторов (институциональные и индивидуальные)
5. Инвестирование. Экономическая сущность и значение. Цели инвестирования
6. Инвестиции, их экономическая сущность и виды

- 7.Реальные инвестиции, их роль, классификация и структура
- 8.Инвестиционная деятельность, экономические и правовые основы ее осуществления, объекты и субъекты права и обязанности субъектов
- 9.Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности
- 10.Формирование инвестиционной политики предприятий
- 11.Инвестиционная политика государства
- 12.Инвестиционный проект. Понятие, содержание, фазы развития, их характеристика
- 13.Прединвестиционные исследования, их необходимость, стадии и содержание
- 14.Бизнес-план инвестиционного проекта, его назначение и содержания
- 15.Показатели оценки экономической эффективности инвестиционных проектов
- 16.Простые методы оценки
17. Сложные (дисконтированные) методы оценки
- 18.Оценка бюджетной эффективности
- 19.Учет инфляции, неопределенности и риска при оценке эффективности инвестиционных проектов
- 20.Основные инструменты рынка ценных бумаг (акции, облигации, производные ценные бумаги). Их краткая характеристика
- 21.Показатели оценки инвестиционных качеств ценных бумаг
- 22.Рейтинговая оценка ценных бумаг
- 23.Оценка эффективности финансовых инвестиций в различные инструменты фондового рынка
- 24.Показатели оценки реальной рыночной стоимости акций и облигаций
- 25.Показатели оценки уровня доходности акций и облигаций
- 26.Понятие инвестиционного портфеля. Цели и принципы его формирования
- 27.Типы инвестиционных портфелей, их характеристика
- 28.Особенности формирования и оценки портфеля реальных инвестиций
- 29.Этапы формирования портфеля реальных инвестиций
- 30.Особенности формирования и оценки портфеля ценных бумаг
  - 1.Этапы формирования портфеля ценных бумаг
  - 2.Методы управления портфелем ценных бумаг
  - 3.Современная теория портфеля. Диверсификация портфеля
  - 4.модель ценообразования на капитальные активы. Концепция «бета»
  - 5.Понятия, стратегия формирования инвестиционных ресурсов предприятия.
  - 6.Определение потребности в инвестиционных ресурсах

7. Состав и структура источников финансирования капитальных вложений на современном этапе
8. Сфера применения формы и порядок предоставления бюджетных ассигнований
9. Собственные средства предприятий
10. Мобилизация внутренних ресурсов в строительстве
11. Заемные и привлеченные средства
12. Средства населения
13. Оптимизация структуры источников финансирования капитальных вложений
14. Средневзвешанная цена капитала. Маржинальная стоимость капитала
15. Роль капитального строительства в реализации капитальных вложений, технико-экономические особенности строительства.
16. Проектно-сметная документация, порядок ее разработки, состав, экспертиза
17. Особенности ценообразования в строительстве, виды цен
18. Организация подрядных отношений в строительстве. Функции заказчика и подрядчика
19. Договоры подряда, их виды и содержание, порядок заключения, ответственность сторон за соблюдение договорной дисциплины
20. Формирование подрядного рынка в РФ, подрядные торги
21. Характеристика методов финансирования капитальных вложений
22. Финансирование капитальных вложений за счет собственных средств
23. Акционирование как метод инвестирования. Способы выпуска акций
24. Облигационные займы как средство привлечения финансовых ресурсов.
25. Преимущества и трудности выпуска облигаций с позиции эмитента
26. Долгосрочное кредитование капитальных вложений. Организация кредитования инвестиционных проектов коммерческими банками в современных условиях
27. Финансирование строек и объектов, сооружаемых для федеральных нужд. Возвратный и безвозвратный характер финансирования
28. Сущность и отличительные особенности проектного финансирования
29. Сущность и особенности ипотечного кредитования
30. Характеристика лизинга как формы финансирования оборудования

#### **7.2.5. ЗАДАЧИ И ЗАДАНИЯ**

для выполнения на семинарских занятиях по дисциплине «Организация и финансирование инвестиций»

## 1. Истинны или ложны следующие высказывания?

1. Ценная бумага – это инструмент, который отвечает задаче инвестора сохранить или увеличить стоимость его капитала.
2. Приобретение офисного здания – пример инвестиций в реальные активы.
3. Долговые ценные бумаги представляют средства, выданные в качестве займа в обмен на получение процентного дохода и обязательство вернуть основную сумму долга.
4. Высокорискованные инвестиции – вложения, не предусматривающие текущих доходов.
5. Компании являются нетто-поставщиками капитала в инвестиционном процессе.
6. Частные лица являются нетто-потребителями капитала в инвестиционном процессе.
7. Бесплатной информации для инвесторов не существует. Вся информация стоит относительно дорого.
8. «Форчун» - наиболее популярный источник финансовых новостей.
9. Основным источником котировок ценных бумаг является «Уолл-стрит джорнэл».
10. Когда индекс «Стэндард энд пуэрс» равен 200, это означает, что средний курс акции вырос в 3 раза по отношению к периоду 1941-1943гг.
11. Наиболее часто упоминаемым рыночным индикатором является промышленная средняя Доу Джонса.
12. Единожды наметив финансовые цели, не следует их менять.
13. Наиболее важным мотивом инвестирования является увеличение текущего дохода.
14. Наиболее распространенный источник дохода – прирост капитала.
15. Приемлемое вложение характеризуется превышением приведенной стоимости доходов (дисконтированных по соответствующей ставке) над приведенной стоимостью издержек (или их равенством).
16. Согласно правилу простого процента процентный доход начисляется на накопленные проценты.
17. Требуемая доходность должна возрастать по мере роста риска.
18. Фактор «бета» - мера диверсифицируемого риска или риска, который может быть устранен за счет диверсификации.
19. Понятие анализа ценных бумаг основывается на том предположении, что инвесторы способны формулировать реальные суждения о будущей динамике курсов акций.
20. Изменение курсов акций, как правило, противоположно динамике общеэкономической ситуации.
21. Фундаментальный анализ – исследование компаний, опирающееся на представление о том, что стоимость акции зависит от состояния компании-эмитента.

22. Исследования рынка важны, так как все курсы акций, как правило, изменяются в соответствии с общерыночной тенденцией.
23. Глобализация рынков ценных бумаг означает, что США занимают доминирующее положение при формировании курсов и процентных ставок на зарубежных рынках.
24. Облигации считаются достаточно вялым инструментом, поступления от которого практически исчерпываются текущим доходом.

**2. Какие из перечисленных ниже активов являются реальными, а какие финансовыми:**

- а) акции
- б) личная долговая расписка
- в) торговая марка
- г) фабрика
- д) неосвоенный участок земли
- е) остаток на текущем банковском счете фирмы
- ж) опытные и трудолюбивые работники
- з) корпоративные облигации?

**3. Прочтите следующие предложения:**

«Компании обычно покупают \_\_\_\_\_ активы. Эти активы состоят из материальных активов, таких как \_\_\_\_\_, и нематериальных активов, таких как \_\_\_\_\_. Для того чтобы раздобыть денег на оплату этих активов, компании продают \_\_\_\_\_ активы, такие как \_\_\_\_\_. Решения о том, какие активы купить, обычно называют \_\_\_\_\_ решениями. Решения о том, как привлечь денежные средства, называют решениями по \_\_\_\_\_.»

**А теперь заполните пропуски, выбрав подходящий термин (и при необходимости придав ему соответствующую грамматическую форму):**

*финансирование; реальные; облигации; инвестиционные; служебные самолеты; финансовые; торговые марки.*

**4. Дайте определения и объясните различия между следующими парами терминов:**

- а) денежный рынок и рынок капиталов
- б) первичный рынок и вторичный рынок
- в) фондовые биржи и внебиржевой фондовый рынок

**5. Рассчитайте:**

- а) будущую стоимость 300 долл., внесенных на счет на 12 лет с ежегодной выплатой 7%;
- б) будущую стоимость к концу 6 лет 800-долларового взноса на счет, по которому выплачивается 7% годовых в конце года;
- в) приведенную стоимость 500 долл., которые предполагается получить через 4 года, используя ставку дисконтирования 11%.

- 6. а) сколько будет стоить к концу 10-го года 1000 долл., инвестируемая под 15% годовых на условиях простого процента?
- б) сколько будет стоить 1000 долл., если она инвестируется на тот же срок под те же 15 % годовых, но с начислением сложного процента?

в) когда ваши инвестиции удвоят свою стоимость при ставке сложного процента 15%?

7. Предположим, что вы вкладываете сегодня 5000 долл. в инвестиционный инструмент, который обещает принести вам 9000 долл. через 10 лет. На основании этого:

а) используйте метод приведенной стоимости для оценки доходности этого вложения;

б) примените формулу приблизительной доходности, чтобы оценить доходность этого инструмента;

в) если требуемая минимальная доходность равна 9%, рекомендовали бы вы такой инвестиционный инструмент?

Фонд оценочных средств самостоятельной работы студентов по дисциплине прикладывается в пакете учебно-методических материалов рубежной аттестации «ФОС: рубежный контроль»

*7.3 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций.*

#### **Общая процедура и сроки проведения оценочных мероприятий**

Оценивание результатов обучения студентов по дисциплине осуществляется по регламентам текущего контроля и промежуточной аттестации.

**Текущий контроль** в семестре проводится с целью обеспечения своевременной обратной связи, для коррекции обучения, активизации самостоятельной работы студентов. Объектом текущего контроля являются конкретизированные результаты обучения (учебные достижения) по дисциплине.

Текущий контроль предусматривает проведение следующих мероприятий:

- собеседование по темам и разделам дисциплины, выносимым на практические занятия;
- тестирование;
- подготовка рефератов, эссе, докладов по темам, выносимым на самостоятельное изучение;
- участие в дискуссии;
- участие в тренингах, моделирующих ситуации институциональной тематики.

**Промежуточный контроль (зачет с оценкой)** предназначен для объективного подтверждения и оценивания достигнутых результатов обучения после завершения изучения дисциплины. Форма промежуточной аттестации по дисциплине определяется рабочим учебным планом.

Зачет является заключительным этапом процесса формирования компетенций студента при изучении дисциплины или её части и имеет целью проверку и оценку знаний студентов по теории и применению полученных знаний, умений и навыков.

Зачет проводится по расписанию, сформированному учебным отделом, в сроки, предусмотренные календарным графиком учебного процесса. Расписание промежуточного контроля доводится до сведения студентов не менее чем за две недели до начала экзаменационной сессии.

Зачет принимается преподавателем, ведущим лекционные занятия. В отдельных случаях при большом количестве групп у одного лектора или при большой численности группы с разрешения заведующего кафедрой допускается привлечение в помощь основному лектору преподавателя, проводившего практические занятия в группах.

Зачет проводится только при предъявлении студентом зачетной книжки и при условии выполнения всех контрольных мероприятий, предусмотренных учебным планом и рабочей программой по изучаемой дисциплине.

Для получения положительной оценки на зачете студент должен продемонстрировать **знание** основных отличий господствующей неоклассической и институциональной экономической теории, категорий, концепций, ключевых тем институциональной экономики, методов институционального анализа и его отличие от неоклассического подхода, основных методов институциональной политики государства, ведущих представителей институциональной экономики и их работ.

А также должен **уметь** отличать институциональный подход от других подходов, выделять разные направления внутри институционализма, сравнивать различные институциональные структуры, характеризовать статику и динамику институциональной среды, пользоваться институциональным анализом.

При оценке ответа студента на вопрос преподаватель руководствуется следующими критериями:

- полнота и правильность ответа;
- степень осознанности, понимания изученного;
- языковое оформление ответа.

Отметка **«отлично»** ставится, если студент полно излагает изученный материал, обнаруживает понимание специфики вопроса, дает правильное определение основных понятий институциональной экономики; обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры, самостоятельно составленные; излагает материал последовательно и правильно с точки зрения институционального подхода; владеет навыками институционального анализа. Ответ не содержит фактические ошибки.

Оценка **«хорошо»** ставится за правильное и глубокое усвоение программного материала, однако в ответе допускаются неточности и незначительные ошибки, как в

содержании, так и форме построения ответа.

Оценка **«удовлетворительно»** свидетельствует о том, что студент знает основные, существенные положения учебного материала, но не умеет их разъяснять, допускает отдельные ошибки и неточности в содержании знаний и форме построения ответа.

Оценка **«неудовлетворительно»** ставится, если студент обнаруживает незнание большей части материала, неверно отвечает на вопрос, даёт ответ, который содержательно не соотносится с поставленной задачей, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно излагает материал.

Студенты не прошедшие промежуточную аттестацию по графику сессии, должны ликвидировать задолженность в установленном порядке.