

2018

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
 Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
 высшего образования  
 «Владимирский государственный университет  
 имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых»  
 (ВлГУ)

УТВЕРЖДАЮ  
 Проректор по  
 образовательной деятельности



А.А. Панфилов

« 26 » 08 20 19 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**  
**ИНВЕСТИЦИИ**  
 (наименование дисциплины)

Направление подготовки 38.03.01 "Экономика"  
 Профиль/ программа подготовки «Бухгалтерский учет»  
 Уровень высшего образования Бакалавриат  
 Форма обучения Очная

Семестр	Трудоемкость зач. ед./ час.	Лекции, час.	Практич. занятия, час.	Лаборат. работы, час.	СРС, час.	Форма промежуточной аттестации (экзамен/зачет/ зачет с оценкой)
8	4 /144	18	36		54	Экзамен (36)
Итого	4 /144	18	36		54	Экзамен (36)

Владимир 20 19

## 1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Цель дисциплины «Инвестиции» состоит в формировании у студентов полного и глубокого представления о сущности инвестиций, инвестиционных отношениях, о взаимодействии участников инвестиционного процесса, об инструментах государственного регулирования, а также о способах оценки эффективности инвестиций инвестиционных проектов, а также инвестиционного анализа.

Задачи:

1. Рассмотреть: сущность и теоретическое содержание основных экономических категорий и понятий в сфере инвестирования, инвестиционной деятельности в условиях рыночной экономики; основные формы и виды инвестиций, методы финансирования инвестиций, особенности отдельных форм инвестирования; инструменты государственного регулирования инвестиционной деятельности; существующие методики и показатели оценки эффективности инвестиционных проектов в различных условиях; влияние инфляции, неопределенности и риска при оценке эффективности инвестиционных проектов;
2. Научить студентов самостоятельно работать с литературой, творчески мыслить, вести дискуссию по проблемным вопросам, четко и аргументировано отстаивать свою позицию;
3. Привить навыки научно-исследовательской работы в процессе выполнения аналитических заданий

## 2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП ВО

Дисциплина «Инвестиции» относится к базовой части.

Пререквизиты дисциплины: «Статистика», «Финансовый анализ», «Статистическое моделирование и прогнозирование», «Финансы».

## 3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения ОПОП.

Код формируемых компетенций	Уровень освоения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине характеризующие этапы формирования компетенций (показатели освоения компетенции)
ПК-4 способность на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты	Частичное	<p><u>Знать:</u> теоретические основы инвестиционного анализа инновационных проектов; типовые методики расчета показателей, характеризующих состояние и деятельность хозяйствующих субъектов; типовые методики оценки эффективности инвестирования в различные проекты и активы.</p> <p><u>Уметь:</u> рассчитывать показатели, характеризующие эффективность инвестирования; оценивать целесообразность инвестирования в различные виды активов; строить стандартные теоретические и эконометрические модели.</p> <p><u>Владеть:</u> типовыми методиками расчета показателей, характеризующих состояние и деятельность хозяйствующих субъектов; типовыми методиками оценки эффективности инвестирования в различные проекты и активы</p>
ПК-7 Способность, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные, проанализировать их и	Частичное	<p><u>Знать:</u> отечественные и зарубежные источники финансовой, банковской, страховой и биржевой информации, схемы подготовки аналитических и финансовых обзоров и отчетов</p> <p><u>Уметь:</u> используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные, документы финансовой отчетности, в том числе на основе МСФО и проанализировать их для целей</p>

подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет		управления инвестициями <i>Владеть:</i> навыками представления результатов аналитической и исследовательской работы в виде выступления, доклада, информационного обзора, аналитического отчета, статьи по вопросам функционирования и развития инвестиционного рынка.
--	--	--

#### 4. ОБЪЕМ И СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных единицы, 144 часа.

№ п/п	Наименование тем и/или разделов/тем дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)				Объем учебной работы, с применением интерактивных методов (в часах / %)	Формы текущего контроля успеваемости, форма промежуточной аттестации (по семестрам)
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	СРС		
1	Раздел 1. Теоретические основы организации и финансирования инвестиций	8	1-6	6	12		18	9/50	Рейтинг-контроль 1
2	Раздел 2. Инвестиционные проекты и методы их оценки	8	7-12	6	12		18	9/50	Рейтинг-контроль 2
3	Раздел 3. Особенности отдельных форм инвестирования	8	13-18	6	12		18	9/50	Рейтинг-контроль 3
Всего за 8 семестр:				18	36		54	27/50	Экзамен (27)
Наличие в дисциплине КП/КР									-
Итого по дисциплине				18	36		54	27/50	Экзамен (27)

#### Содержание лекционных занятий по дисциплине

##### Раздел 1. Теоретические основы организации и финансирования инвестиций

##### Тема 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность в рыночной экономике

Экономическая сущность, значение и цели инвестирования. Виды инвестиций. Государственное регулирование инвестиционной деятельности. Инвестиционный процесс. Участники инвестиционного процесса. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности, их права и обязанности. Типы инвесторов. Принципы инвестирования.

##### Тема 2. Методы финансирования инвестиций

Система источников финансирования инвестиций. Методы финансирования инвестиционных проектов. Бюджетное финансирование, самофинансирование, акционирование. Методы долгового финансирования. Внешние финансовые рынки. Долгосрочное кредитование. Ипотечное кредитование. Лизинг, виды и преимущества. Проектное финансирование. Венчурное финансирование.

##### Тема 3. Государственное регулирование инвестиционной деятельности

Цели, задачи, система и нормативно-правовая база государственного регулирования инвестиционной деятельности. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений. Основы регулирования инвестиционной деятельности органами местного самоуправления. Государственные гарантии

прав субъектов и защита инвестиций. Механизм гарантирования инвестиций в РФ. Муниципальные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности. Ответственность за нарушение законодательства. Прекращение и приостановление инвестиционной деятельности. Правовые основы привлечения иностранных инвестиций. Методы их регулирования. Государственная инвестиционная политика.

## **Раздел 2. Инвестиционные проекты и методы их оценки**

### **Тема 4. Инвестиционные проекты: содержание, общие принципы подготовки и оценки**

Понятие инвестиционного проекта, содержание, классификация, фазы развития. Срок жизни инвестиционного проекта. Содержание предпроектных исследований. Информация как основа инвестиционного проектирования. Условия соизмерения затрат и результатов по проекту. Принципы оценки инвестиционных проектов. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов. Эффективность инвестиционных проектов. Денежные потоки и дисконтирование как основы расчетов показателей эффективности.

### **Тема 5. Оценка эффективности инвестиционных проектов по системе международных показателей**

Показатели чистого дисконтированного дохода и внутренней нормы доходности, область их применения и методика расчета. Показатели доходности инвестиций и срока окупаемости проекта. Состоятельность проектов. Экономическое обоснование отбора лучшего варианта инвестиционных вложений. Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов.

### **Тема 6. Оценка инвестиционных проектов в условиях неопределенности**

Понятие и виды неопределенности. Подходы к анализу инвестиционных проектов в условиях риска: определение величины поправки на риск, метод достоверных эквивалентов, опционные методы. Особенности принятия решения по инвестиционному проекту в условиях неопределенности. Критические точки и анализ чувствительности.

## **Раздел 3. Особенности отдельных форм инвестирования**

### **Тема 7. Инвестирование в ценные бумаги, капитальные вложения и иностранные**

Инвестирование в ценные бумаги: Рынок ценных бумаг и его участники как часть финансового рынка. Финансовые институты. Виды профессиональной деятельности на рынке. Инвестиционные качества ценных бумаг. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги. Интегральные методы оценки инвестиционных качеств ценных бумаг. Формы рейтинговой оценки.

Инвестиции в форме капитальных вложений: объекты и субъекты, права, обязанности и ответственность. Источники финансирования капитальных вложений. Собственные, привлеченные и заемные средства. Условия предоставления бюджетных ассигнований.

Иностранные инвестиции (капитал) в России: Содержание, цель и задачи иностранных инвестиций. Роль иностранного инвестирования в экономике. Виды иностранных инвестиций в России. Режим функционирования иностранного капитала в России.

### **Тема 8. Формирование и управление инвестиционным портфелем**

Понятие инвестиционного портфеля. Типы портфеля, принципы и этапы его формирования. Типы инвестиционных портфелей. Доход и риск по портфелю. Стратегия управления портфелем. Традиционный подход к формированию портфеля. Современная теория портфеля. Диверсификация и оптимизация инвестиционного портфеля. Модели формирования портфеля инвестиций. Современная теория портфеля (Модель Марковица). Эффективный и оптимальный портфель. Capital Asset Pricing Model (CAPM). Стратегии управления портфелем. Методы управления портфелем, мониторинг портфеля.

## **Содержание практических занятий по дисциплине**

### **Раздел 1. Теоретические основы организации и финансирования инвестиций**

#### **Тема 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность в рыночной экономике**

Упражнение 1. Изучить материалы Федеральной службы государственной статистики России (Росстат): Российский статистический ежегодник – раздел «Инвестиции», официальный сайт Росстата. Используя информацию, содержащуюся в соответствующих разделах, заполнить аналитические табл. 1.1. и табл. 1.2.

Структура инвестиций в нефинансовые активы в Российской Федерации за 2015-2017 гг., в млрд. руб.

Таблица 1.1

Годы	Инвестиции в нефинансовые активы, всего	В том числе инвестиции	
		В основной капитал	В непроизводственные нефинансовые активы
2015			
2016			
2017			

Структура инвестиций в нефинансовые активы в Российской Федерации за 2015-2017 гг., в процентах

Таблица 1.2

Годы	Инвестиции в нефинансовые активы, всего	В том числе инвестиции	
		В основной капитал	В непроизводственные нефинансовые активы
2015			
2016			
2017			

Составить письменное заключение по результатам анализа о динамике и структуре инвестиционной деятельности в Российской Федерации.

Упражнение 2. Составить и описать структуру инвестиционного процесса.

Упражнение 3. Написать формулу кругооборота инвестиционного капитала в рыночной экономике и расшифровать ее.

Упражнение 4. Составить схему классификации видов инвестиций.

### Тема 2. Методы финансирования инвестиций

Решение задач:

Пример. Предприятию для строительства нового цеха «под ключ» требуются инвестиции в размере 350 млн. руб. Предприятие имеет возможность привлечь следующие источники для финансирования инвестиций:

- собственные средства — 170 млн. руб.;
- долгосрочные кредиты банка — до 100 млн. руб.;
- налоговый инвестиционный кредит — 80 млн. руб.

Цена капитала «собственные средства» составляет 10%, долгосрочного кредита банка – 15%. Ставка рефинансирования ЦБ РФ – 8,25%. Определите структуру источников финансирования объекта и средневзвешенную цену капитала.

Решение.

1) Определим структуру источников финансирования объекта:

- собственные средства:  $170/350 \cdot 100 = 48,57\%$ ;
- долгосрочные кредиты банка:  $100/350 \cdot 100 = 28,57\%$ ;
- налоговый инвестиционный кредит:  $80/350 \cdot 100 = 22,85\%$ .

2) Определим средневзвешенную цену капитала, используемого для финансирования объекта:

$$\text{Цср} = 0,4857 \cdot 10 + 0,2857 \cdot 15 + 0,2285 \cdot 8,25 = 11,02\%$$

Ответ. Средневзвешенная цена капитала, используемого для финансирования объекта, определяется как сумма произведений доли каждого источника финансирования на стоимость этого источника финансирования и составляет для данного объекта 11,02%.

### Тема 3. Государственное регулирование инвестиционной деятельности

Решение задач. Определить инвестиционную политику предприятия на основе расчета доли пассивных и активных инвестиций, если производственное предприятие использовало свои инвестиционные ресурсы следующим образом (тыс. руб.):

- внедрение новой технологии 250
- подготовка нового персонала взамен уволившихся 130
- поглощение конкурирующих фирм 350
- простое воспроизводство основных фондов 160
- организация выпуска товаров, пользующихся спросом 230

Решение. Определим инвестиционную политику предприятия. Всего предприятием было использовано инвестиционных ресурсов:

$$250+130+350+160+230=1120 \text{ тыс. руб.}$$

Из них на активные инвестиции было использовано:

$$250+350+230=830 \text{ тыс. руб.}$$

Доля активных инвестиций составляет:

$$830 / 1120 * 100 = 74,1\%$$

На пассивные инвестиции было использовано:

$$130+160=290 \text{ тыс. руб.}$$

Доля пассивных инвестиций составляет:

$$290/1120 * 100 = 25,9\%$$

Вывод. Предприятие ведет активную инвестиционную политику, т.к. наибольший удельный вес инвестиционных ресурсов был направлен на активные инвестиции.

#### **Тема 4. Инвестиционные проекты: содержание, общие принципы подготовки и оценки**

Упражнение 1. Разработать бизнес-план инвестиционного проекта на конкретных цифровых материалах по выбору. Объем бизнес-плана инвестиционного проекта 20-25 страниц. Примерная структура и содержание бизнес-плана инвестиционного проекта:

1. Титульный лист
2. Вводная часть или резюме проекта. Объем 3-4 страницы.
3. Анализ положения дел в отрасли. Объем 3-4 страницы.
4. Производственный план. Объем до 5 страниц.
5. План маркетинга. Объем до 5 страниц.
6. Организационный план. Объем 2-3 страницы.
7. Финансовый план. Объем до 5 страниц.

Упражнение 2. Составить и описать схему стадий инвестиционного цикла.

#### **Тема 5. Оценка эффективности инвестиционных проектов по системе международных показателей**

Решение задач:

1. Первоначальная сумма вклада (инвестиций) составляет 30 млн. руб., процентная ставка, выплачиваемая ежеквартально, – 4%. Определить стоимость инвестиций через год.

Решение. Определим будущую стоимость инвестиций по формуле простых процентов, т.к. краткосрочные инвестиции и выплаты производятся в конце каждого квартала:

$$P=30(1+0,04*4)=30*1,16=34,8 \text{ млн. руб.}$$

Ответ. Стоимость инвестиций через год будет равна 34,8 млн. руб.

2. Инвестор рассматривает вопрос о целесообразности вложения 150 млн. руб. в проект, который через два года может принести 200 млн. руб., а годовой доход от инвестиций составляет 10%.

Решение. Определить будущую стоимость при вложении 150 млн. руб. в проект при ставке 10%.  $P=150(1+0,1)^2=181,1 \text{ млн. руб.}$

Определить начальную стоимость для получения 200 млн. руб. при ставке 10%.

$$K=200/(1+0,1)^2=165,29 \text{ млн.руб.}$$

Определить процентную ставку для получения 200 млн. руб. при наличии 150 млн. руб.

$$E=(200/150)^{1/2}-1=0,1547 \text{ или } 15,47\%$$

Ответ. Для получения по проекту 200 млн. руб. инвестору необходимо вложить 165,29 млн. руб. при ставке 10% или при вложении 150млн. руб. ставка процента должна быть не менее 15,47% для получения 200 млн. руб.

### Тема 6. Оценка инвестиционных проектов в условиях неопределенности

Задача 1. Величина требуемых инвестиций по проекту равна 18000руб.; предполагаемые доходы: в первый год – 1500 руб., в последующие 5 лет – по 3600 руб. ежегодно. Оцените целесообразность принятия проекта, если стоимость капитала равна 10 %.

Задача 2. Предприятие планирует новые капитальные вложения в течение 2-х лет: 120000 руб. в первом году и 70000 руб. — во втором. Инвестиционный проект рассчитан на 8 лет с полным освоением вновь введенных мощностей лишь на пятом году, когда планируемый годовой чистый денежный доход составит 62000 руб. Нарастание чистого годового денежного дохода в первые четыре года по плану составит 30, 50, 70,90 % соответственно по годам от первого до четвертого

### Тема 7. Инвестирование в ценные бумаги, капитальные вложения и иностранные

Задача 1. Пусть безопасный уровень прибыльности составляет 30%, величина бета-коэффициента 1,2, общерыночный средний уровень прибыльности ценных бумаг равен 40%.

Решение. Минимальный требуемый уровень прибыльности данных акций составит  $K=30+1,2(40-30)=42\%$ .

Ответ. В эти акции можно вкладывать средства в том случае, если они обеспечат чистую прибыль не менее 42%.

Задача 2. Определить технологическую структуру капитальных вложений и изменение видовой структуры основных производственных фондов в конце отчетного периода, если на начало отчетного периода стоимость основных фондов предприятия составила 600 млн. руб., в т.ч. непроизводственного назначения — 150 млн. руб. Доля активной части в основных производственных фондах составляет 59%.

В течение отчетного периода было осуществлено строительство нового цеха со сметной стоимостью 160 млн. руб., в т.ч. строительно-монтажные работы — 50 млн. руб.; машины и оборудование, их монтаж и наладка — 80 млн. руб.; прочие затраты — 20 млн. руб.

### Тема 8. Формирование и управление инвестиционным портфелем

Решение задач:

Пример. Портфель инвестора состоит из обыкновенных акций компаний А,Б, В. Определить ожидаемую через год доходность портфеля, если имеются следующие данные:

Компании	Количество акций в портфеле, шт	Рыночная цена акции, руб	Ожидаемая через год стоимость акций, руб
А	150	300	320
Б	300	150	180
В	400	200	250

Решение. 1) определим совокупную начальную стоимость инвестиционного портфеля:

$$R_p=150*300+300*150+400*200=170000 \text{ руб.};$$

2) определим долю каждого вида ценной бумаги в составе портфеля на начальный момент:

$$D_A=150*300/170000=0,2647;$$

$$D_B=300*150/170000=0,2647;$$

$$D_B=400*200/170000=0,4706;$$

3) определим ожидаемую доходность каждой ценной бумаги:

$$R_A=(320-300)/300*100=6,67\%;$$

$$R_B=(180-150)/150*100=20\%;$$

$$R_B=(250-200)/200*100=25\%;$$

4) определим ожидаемую доходность портфеля:

$$R_{ож}=0,2647*6,67\%+0,2647*20\%+0,4706*25\%=18,8\%.$$

Ответ. Ожидаемая через год доходность портфеля определяется как сумма произведений доли каждого вида ценной бумаги в составе портфеля на доходность этой ценной бумаги и составляет 18,8%.

## 5. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В преподавании дисциплины «Инвестиции» используются разнообразные

образовательные технологии как традиционные, так и с применением активных и интерактивных методов обучения.

Активные и интерактивные методы обучения:

- Интерактивная лекция – тема 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8.

- Работа в малых группах – тема 1-8.

- Деловая игра – 4.

- Решение задач – тема 1-8.

## **6. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ, ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ИТОГАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ И УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ**

**Текущий контроль успеваемости**

**Рейтинг-контроль №1**

1. Процесс сведения вместе тех, кто предлагает деньги (имеющих временно свободные средства), с теми, кто предъявляет спрос (испытывающими потребность в них) - это:

- а) финансовые институты;
- б) инвестиционный процесс
- в) финансовые рынки.

2. Главными участниками инвестиционного процесса являются:

- а) государство;
- б) компании;
- в) частные лица;
- г) все вышеперечисленное.

3. Процесс помещения денег в те или иные финансовые инструменты с расчетом на увеличение их стоимости и получение положительной величины дохода – это:

- а) процесс инвестирования;
- б) инвестиционная деятельность;
- в) все вышеперечисленное.

4. Законченный объект инвестиционной деятельности, реализация одной формы инвестиций – это:

- а) инвестиционный портфель;
- б) инвестиционный проект;
- в) нет правильного ответа.

5. Инвестиционный потенциал представляет собой:

- а) нормативные условия, создающие фон для нормального осуществления инвестиционной деятельности;
- б) количественную характеристику, учитывающую основные макроэкономические условия развития страны, региона или отрасли;
- в) целенаправленно сформированную совокупность объектов реального и финансового инвестирования, предназначенных для осуществления инвестиционной деятельности;
- г) макроэкономическое изучение инвестиционного рынка.

6. Законодательные условия инвестирования представляют собой:

- а) размер денежных средств, выделяемых на проведение инвестиционной политики;
- б) нормативные условия, создающие законодательный фон, на котором осуществляется инвестиционная деятельность;

в) порядок использования отдельных факторов производства, являющихся составными частями инвестиционного потенциала региона;

г) налоговые льготы и государственные гарантии инвестиционных рисков.

7. Основной правовой формой для реализации инвестиционной деятельности являются:

- а) договоры;
- б) соглашения;



в) контракты;

г) все выше перечисленное.

6. Задачами инвестиционной политики являются (исключить неверный ответ):

а) выбор и поддержка в развитии отдельных отраслей экономики;

б) определение сроков реализации инвестиционной деятельности;

в) реализация программы конверсии ВПК;

г) поддержка в развитии малого и среднего бизнеса;

д) реализация программы жилищного строительства в стране.

7. Научно-техническая политика государства включает в себя:

а) выбор приоритетных направлений в развитии науки и техники;

б) взаимосвязь науки и техники с производством;

в) достижение целей предпринимательской деятельности;

г) а и б.

8. Приоритетными направлениями в развитии науки и техники в настоящее время являются:

а) комплексная автоматизация производства;

б) эмиссия государственных ценных бумаг;

в) использование капитальных вложений по отраслям народного хозяйства.

9. Создание благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности в РФ включает в себя:

а) выбор приоритетных направлений в использовании капитальных вложений;

б) совершенствование системы налогообложения;

в) совершенствование амортизационной политики;

г) все вышеперечисленное.

10. Инвестиционный договор – это:

а) договор участия инвестора в финансировании строительства объекта;

б) сложный по юридической природе комплексный договор, который распределяет роли инвестора, заказчика и пользователя, определяет взаимоотношения субъектов инвестиционной деятельности, устанавливает пределы и компетенции, фиксирует обязательства сторон по исполнению инвестиционной программы;

в) договор долевого строительства;

г) все вышеперечисленное.

### Рейтинг-контроль №2

1. Законченный объект инвестиционной деятельности, реализация одной формы инвестиций – это:

а) инвестиционный портфель;

б) инвестиционный проект.

2. Выберите правильное определение инвестиционного проекта:

а) система технико-технологических, организационных, расчетнофинансовых и правовых материалов;

б) проектно-техническая документация по объему предпринимательской деятельности;

в) план вложения капитала в объекты предпринимательской деятельности с целью получения прибыли.

3. Основная цель разработки инвестиционного проекта заключается:

а) в получении прибыли при вложении капитала в объект предпринимательской деятельности;

б) обосновании технической возможности и экономической целесообразности создания объекта предпринимательской деятельности;

в) выборе оптимального варианта вложения капитала.

4. Реализация инвестиционного проекта включает следующие фазы:

а) предварительное технико-экономическое обоснование проекта, инвестиционную и эксплуатационную;

- б) проведение научных исследований, инвестиционную и эксплуатационную;
  - в) прединвестиционную, инвестиционную и эксплуатационную.
5. Первый этап оценки инвестиционного проекта заключается в:
- а) оценке эффективности проекта в целом;
  - б) оценке эффективности проекта для каждого из участников;
  - в) оценке эффективности проекта с учетом схемы финансирования;
  - г) оценке финансовой реализуемости инвестиционного проекта.
6. Показатели общественной эффективности учитывают:
- а) эффективность проекта для каждого из участников-акционеров;
  - б) эффективность проекта с точки зрения отдельной генерирующей проект организации;
  - в) финансовую эффективность с учетом реализации проекта на предприятии региона или отрасли;
  - г) затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки прямых финансовых интересов участников инвестиционного проекта, но отражающие интересы всего народного хозяйства.
7. Показатели бюджетной эффективности отражают:
- а) финансовую эффективность проекта с точки зрения отрасли с учетом влияния реализации проекта на функционирование отрасли в целом;
  - б) влияние результатов осуществления проекта на доходы и расходы бюджетов всех уровней;
  - в) финансовые последствия реализации проекта для его непосредственных участников;
  - г) сопоставление денежных притоков и оттоков без учета схемы финансирования.
8. Показатели коммерческой эффективности учитывают:
- а) денежные потоки от операционной, инвестиционной, финансовой деятельности, реализующей проект организации;
  - б) последствия реализации проекта для федерального, регионального или местного бюджета;
  - в) последствия реализации проекта для отдельной, генерирующей проект организации без учета схемы финансирования;
  - г) затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки финансовых интересов предприятий-акционеров.
9. Чистый дисконтированный доход – это показатель:
- а) интегральной эффективности;
  - б) интегральной доходности;
  - в) интегрального эффекта.
10. Рентабельность инвестиций – это показатель:
- а) эффективности инвестиций;
  - б) совокупного результата;
  - в) интегрального эффекта.

### Рейтинг-контроль №3

1. Разница между номинальной стоимостью облигации, выплачиваемой при погашении, и ценой покупки называется:
- а) купон;
  - б) дисконт;
  - в) дивиденд.
2. Ликвидность ценной бумаги – это:
- а) определение максимально возможного курса ценной бумаги;
  - б) обязательство купить или продать какой-либо актив к установленному сроку в будущем по оговоренной цене;
  - в) возможность максимально быстро и без потерь реализовать значительное количество ценных бумаг и получить за них деньги.

3. В зависимости текущей нормы дохода от уровня риска определить приоритетность вложений средств для инвестора, стремящегося минимизировать риск:

а) государственные ценные бумаги, облигации компаний, привилегированные акции, обыкновенные акции;

б) государственные ценные бумаги, привилегированные акции, облигации компаний, обыкновенные акции;

в) государственные ценные бумаги, облигации компаний, обыкновенные акции, привилегированные акции.

4. Выбрать наиболее выгодный вариант размещения 60 тыс. руб. сроком на 5 лет:

а) депозитный счет с ежегодным начислением 17% по сложной ставке;

б) заем под 25% годовых по простой ставке;

в) депозитный счет под 16% годовых с ежеквартальным начислением сложных процентов.

5. Риски ликвидности по операциям на фондовом рынке – это риски:

а) банкротства;

б) изменения стоимости ценных бумаг;

в) упущенной выгоды.

6. Что выступает в качестве дохода при определении эффективности финансовых инвестиций?

а) получаемый доход в виде дивидендов или процентных платежей;

б) получаемый доход в виде дивидендов или процентных платежей и возврат средств, инвестированных на приобретение финансовых инструментов;

в) разница между реальной стоимостью отдельных финансовых инструментов и суммой средств, инвестированных на их приобретение.

7. В основе современной портфельной теории лежит концепция «эффективного портфеля», которая заключается в обеспечении:

а) наименьшего риска;

б) наивысшего дохода при заданном уровне риска;

в) наименьшего риска при заданном уровне доходности;

г) б и в.

8. Включение в портфель различных финансовых инструментов с целью повышения доходности или уменьшения риска – это:

а) случайная диверсификация;

б) целенаправленная диверсификация;

в) диверсификация.

9. Выбор финансовых инструментов, включаемых в портфель, вне связи с поставленной инвестиционной целью – это:

а) случайная диверсификация;

б) целенаправленная диверсификация;

в) диверсификация.

10. Выбор финансовых инструментов, включаемых в портфель, для достижения поставленной инвестиционной цели, ради которой формируется портфель, – это:

а) случайная диверсификация;

б) целенаправленная диверсификация;

в) диверсификация.

### **Промежуточная аттестация**

#### **Вопросы для подготовки к экзамену**

1. Экономическая сущность инвестиций. Классификация инвестиций.

2. Инвестирование: сущность, цели и направления.

3. Понятие и содержание инвестиционной деятельности. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности.

4. Отечественные и зарубежные источники информации о современных тенденциях развития инвестиционной деятельности и ее правового регулирования в РФ

5. Схемы подготовки аналитических и финансовых обзоров и отчетов в области инвестиционной деятельности

6. Система государственного регулирования инвестиционной деятельности и ее нормативно-правовая база. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений.

7. Ответственность за нарушение законодательства в области инвестиционной деятельности

8. Государственная инвестиционная политика РФ

9. Понятие и этапы инвестиционного проектирования. Определение и классификация инвестиционных проектов. Фазы жизненного цикла инвестиционного проекта

10. Бизнес-план инвестиционного проекта, его содержание и роль

11. Понятие эффективности инвестиционного проекта. Виды эффективности

12. Оценка финансовой состоятельности проекта. Статические и динамические показатели эффективности инвестиций

13. Риски инвестиционных проектов. Учет факторов неопределенности и риска при оценке инвестиционных проектов

14. Методы оценки инвестиционных рисков

15. Методика поправки на риск ставки дисконтирования, учет инфляции

16. Понятие, состав и структура источников финансирования инвестиционной деятельности

17. Характеристика собственных, заемных и привлеченных источников финансирования инвестиций компаний

18. Методы финансирования инвестиционных проектов

19. Финансовые инвестиции: Сущность, виды, классификация

20. Основные и производственные финансовые инструменты

21. Виды рисков, связанных с инвестициями в ценные бумаги

22. Сущность, цели и задачи портфельных инвестиций. Принципы формирования инвестиционного портфеля. Этапы формирования портфеля инвестиций

23. Типы инвестиционных портфелей. Характеристика портфелей. Факторы, учитываемые при формировании инвестиционного портфеля

24. Доход и риск по портфелю. Диверсификация и оптимизация инвестиционного портфеля. Модели формирования портфеля инвестиций

25. Методы формирования портфеля инвестиций

#### **Самостоятельная работа студентов**

Самостоятельная работа студентов предусматривает изучение и конспектирование научной и учебной основной и дополнительной литературы в соответствии с кругом вопросов, планируемых программой к освоению. Обширный материал для самостоятельной работы содержат также периодические издания и сетевые ресурсы (перечень приведен в следующем разделе рабочей программы). В ходе самостоятельной работы рекомендуется проанализировать конспект лекций и источники по теме, выписать в тетрадь базовые категории, законспектировать необходимую литературу.

В процессе изучения дисциплины «Инвестиции» студент очной формы обучения выполняет реферативный обзор на одну из предложенных тем.

#### *Примерные темы рефератов*

1. Критерии оценки инвестиционных проектов и их применение
2. Оценка инвестиционных проектов
3. Анализ инвестиционных проектов
4. Инвестиционная деятельность и инвестиционная политика в России
5. Мобилизация инвестиционных средств путем эмиссии ценных бумаг
6. Анализ эффективности капитальных вложений

7. Анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска
8. Формирование инвестиционного портфеля и определение его доходности
9. Доходный подход при оценке инвестиций в недвижимость
10. Инвестиции в недвижимость и их оценка
11. Методы оценки инвестиций в недвижимость
12. Финансирование и кредитование инвестиционных проектов
13. Капитальные вложения и капитальное строительство
14. Концептуальные подходы комплексного анализа инвестиционной деятельности
15. Методология комплексного анализа инвестиционной деятельности
16. Организация экономического анализа на стадиях предварительной экспертизы и контроля за ходом реализации долгосрочных инвестиций
17. Инвестирование экономического роста
18. Повышение инвестиционной активности предпринимательства
19. Формирование инвестиционного портфеля
20. Пути совершенствования оценки эффективности инвестиционных проектов
21. Экономическая система, условия ее равновесия и развития
22. Иностранные инвестиции
23. Зарубежный опыт управления недвижимостью
24. Российский опыт управления недвижимостью
25. Основы инновационной деятельности
26. Исследование и финансирование инновационной деятельности
27. Фактор риска в инновационной деятельности
28. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиционного проекта
29. Практические рекомендации и критерии оценки показателей эффективности
30. Источники средств предприятия и методы его финансирования

Целью задания является систематизация и закрепление теоретических знаний, полученных при изучении дисциплины, а также выработка навыков по их практическому применению.

Фонд оценочных средств для проведения аттестации уровня сформированности компетенций обучающихся по дисциплине оформляется отдельным документом.

## 7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### 7.1. Книгообеспеченность

Наименование литературы: автор, название, вид издания, издательство	Год издания	КНИГООБЕСПЕЧЕННОСТЬ	
		Количество экземпляров изданий в библиотеке ВлГУ в соответствии с ФГОС ВО	Наличие в электронной библиотеке ВлГУ
1	2	3	4
Основная литература*			
Шарп У.Ф. Инвестиции : учебник : пер. с англ. / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бэйли. — М. : ИНФРА-М, 2019. — XII, 1028 с. ISBN 978-5-16-002595-7	2019		<a href="http://znanium.com/catalog/product/1023723">http://znanium.com/catalog/product/1023723</a>
Лукаевич И.Я. Инвестиции : учебник / И.Я. Лукаевич. — М. : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2018. — 413 с. ISBN 978-5-9558-	2018		<a href="http://znanium.com/catalog/product/958774">http://znanium.com/catalog/product/958774</a>

0129-2			
Серов В.М. Инвестиционный анализ : учебник / В.М. Серов, Е.А. Богомолова, Н.А. Моисеенко ; под общ. ред. В.М. Серова. — М. : ИНФРА-М, 2019. — 248 с. ISBN 978-5-16-013104-7	2019		<a href="http://znanium.com/catalog/product/1002750">http://znanium.com/catalog/product/1002750</a>
Дополнительная литература			
Гарнов А.П. Инвестиционное проектирование : учеб. пособие / А.П. Гарнов, О.В. Краснобаева. — М. : ИНФРА-М, 2018. — 254 с. ISBN 978-5-16-005709-5	2018		<a href="https://znanium.com/catalog/product/972675">https://znanium.com/catalog/product/972675</a>
Мельничук М.В. Правовое регулирование иностранных инвестиций в экономике России: опыт Китая : монография / М.В. Мельничук, М.В. Демченко, Г.Ф. Ручкина [и др.]. — М. : ИНФРА-М, 2019. — 138 с. ISBN 978-5-16-014264-7	2019		<a href="http://znanium.com/catalog/product/972347">http://znanium.com/catalog/product/972347</a>
Долгополова А.Ф. Финансовая математика в инвестиционном проектировании: учебное пособие / А.Ф. Долгополова, Т.А. Гулай, Д.Б. Литвин. - Ставрополь: Сервисшкола, 2014. -	2014		<a href="http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=514978">http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=514978</a>
Голов Р.С. Инвестиционное проектирование: Учебник / Голов Р.С., Балдин К.В., Передеряев И.И., - 4-е изд. - Москва :Дашков и К, 2018. - 368 с.: ISBN 978-5-394-02372-9	2018		<a href="http://znanium.com/catalog/product/415324">http://znanium.com/catalog/product/415324</a>

## 7.2. Периодические издания

1. Журнал «Прямые инвестиции»
2. Журнал «Инновации и инвестиции»
3. Журнал «Финансы, деньги, инвестиции»
4. Журнал «Инвестиции в России»
5. Журнал «Экономика, управление и инвестиции»

## 7.3. Интернет-ресурсы

- Международная система содействия инвестициям - <http://www.ipanet.net/>
- Консультативная служба по иностранным инвестициям - <http://www.fias.net>
- Мост Электронной Торговли: тендеры и инвестиции - [www.bimost.com](http://www.bimost.com)
- Федеральное государственное учреждение "Научно-техническая библиотека Министерства промышленности и энергетики Российской Федерации" - <http://www.mbicenter.ru/ntb/index.shtml>
- Журнал Инвестиции и Инновации - [http://transfer.eltech.ru/Innov\\_W/innov.html](http://transfer.eltech.ru/Innov_W/innov.html)

## 8. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

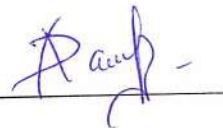
Для реализации данной дисциплины имеются специальные помещения для проведения занятий лекционного типа, занятий практического типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы.

Практические работы проводятся в аудитории 104-6.

Перечень используемого лицензионного программного обеспечения:

- Операционная система семейства Microsoft Windows.
- Пакет офисных программ Microsoft Office.
- Adobe Reader.
- Консультант+.

Рабочую программу составил ассистент кафедры ЭИиФ Баринова А.Д. \_\_\_\_\_  
(ФИО, подпись)



Рецензент

(представитель работодателя)

Генеральный директор ООО "ВТДР" Мещеров В.А.  
(место работы, должность, ФИО, подпись)



Программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры «Экономика инноваций и финансы»

Протокол №1 от 26.08.2019 года

Заведующий кафедрой д.э.н., профессор О.А. Доничев \_\_\_\_\_

(ФИО, подпись)



Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании учебно-методической комиссии  
направления 38.03.01 «Экономика»

Протокол №1 от 26.08.2019 года

Председатель комиссии д.э.н., профессор П.Н. Захаров \_\_\_\_\_

(ФИО, подпись)





**ЛИСТ ПЕРЕУТВЕРЖДЕНИЯ  
РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ**

Рабочая программа одобрена на \_\_\_\_\_ учебный год

Протокол заседания кафедры № \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_\_ года

Заведующий кафедрой д.э.н., профессор О.А. Доничев \_\_\_\_\_

Рабочая программа одобрена на \_\_\_\_\_ учебный год

Протокол заседания кафедры № \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_\_ года

Заведующий кафедрой д.э.н., профессор О.А. Доничев \_\_\_\_\_

Рабочая программа одобрена на \_\_\_\_\_ учебный год

Протокол заседания кафедры № \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_\_ года

Заведующий кафедрой д.э.н., профессор О.А. Доничев \_\_\_\_\_

**ЛИСТ ПЕРЕУТВЕРЖДЕНИЯ  
РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ**

Рабочая программа одобрена на 2020/2021 учебный год

Протокол заседания кафедры № 1 от 02.09.20 года

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_  


Рабочая программа одобрена на 2021/2022 учебный год

Протокол заседания кафедры № \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_\_ года

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_

Рабочая программа одобрена на 2022/2023 учебный год

Протокол заседания кафедры № \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_\_ года

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_