

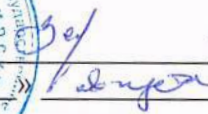
Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Владимирский государственный университет  
имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых»  
(ВлГУ)

Институт экономики и менеджмента



УТВЕРЖДАЮ

Директор института

 П.Н. Захаров

2021 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**ИНВЕСТИЦИИ**

направление подготовки/специальность

**38.03.01 «Экономика»**

направленность (профиль) подготовки  
**«Экономика предприятий и организаций»**

г. Владимир  
2021

## 1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Цель дисциплины «Инвестиции» состоит в формировании у специалиста 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 обязательной части.

## 3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения ОПОП (компетенциями и индикаторами достижения компетенций)

Формируемые компетенции (код, содержание компетенции)	Планируемые результаты обучения по дисциплине, в соответствии с индикатором достижения компетенции		Наименование оценочного средства
	Индикатор достижения компетенции (код, содержание индикатора)	Результаты обучения по дисциплине	
ОПК-3. Способен анализировать и содержательно объяснять природу экономических процессов на микро- и макроуровне	ОПК-3.1. Знает основы анализа и интерпретации данных отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях	Знает базовые инструменты для поиска, инвестиционного анализа данных из отечественных и зарубежных источников	Тестовые задания Практико-ориентированные практические задания
	ОПК-3.2. Умеет анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях	Умеет проводить инвестиционный анализ данных отечественной и зарубежной статистики и их интерпретировать	
	ОПК-3.3. Владеет навыками анализа и интерпретации данных отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявления тенденций изменения социально-экономических показателей	Владеет навыками проведения инвестиционного анализа, интерпретации и определения трендов данных отечественной и зарубежной статистики	

ОПК-6. Способен понимать принципы работы современных информационных технологий и использовать их для решения задач профессиональной деятельности	ОПК-6.1. Знает принципы работы информационных технологий	Знает современные информационные технологии и программные средства, как инструмент обеспечения инвестиционного процесса	Тестовые задания Практико-ориентированные практические задания
	ОПК-6.2. Умеет отбирать для осуществления профессиональной деятельности необходимое техническое оборудование и программное обеспечение в соответствии с принципами их работы	Умеет использовать современные информационные технологии в обеспечении и организации инвестиционного процесса	
	ОПК-6.3. Владеет навыками применения современных информационных технологий и программных средств при решении задач профессиональной деятельности и адаптирует возможности новых стационарных и мобильных цифровых устройств к профессиональной деятельности	Владеет теоретическими и практическими навыками использования современных информационных технологий в инвестиционном процессе	
ПК-2. Способен подбирать в интересах клиента поставщиков финансовых услуг и консультировать клиента по ограниченному кругу финансовых продуктов	ПК-2.1. Знает экономические и юридические аспекты оказания финансовых и консультационных услуг, базовые финансовые продукты и услуги	Знает теоретические основы инвестиционного анализа, базовые инвестиционные продукты и услуги	Тестовые задания Практико-ориентированные практические задания
	ПК-2.2. Умеет сравнивать параметры финансовых продуктов, организовывать и проводить презентации финансовых продуктов и услуг	Умеет оценивать инвестиции, сравнивать инвестиционные проекты по критериям NPV, IRR, срока окупаемости, индекса прибыльности	
	ПК-2.3 Владеет навыками ведения консультационной работы с клиентами	Владеет навыками оценки реализуемости инвестиционных предложений, проектов включая финансовую реализуемость	
ПК-4. Способен составлять регулярную аналитическую отчетность для клиентов и высшего руководства	ПК-4.2. Умеет составлять регулярную аналитическую отчетность для клиентов и высшего руководства	Знает основные принципы и методики составления регулярной аналитической отчетности в инвестиционной деятельности Умеет использовать основные принципы и методики составления регулярной аналитической отчетности в инвестиционной деятельности Владеет навыками составления регулярной аналитической отчетности в инвестиционной деятельности	Тестовые задания Практико-ориентированные практические задания

	ПК-4.3. Владеет базовыми навыками систематизации информации, необходимой для формирования регулярной аналитической отчетности, обеспечения ее сохранности и конфиденциальности	Знает теоретические аспекты сбора, систематизации и анализа информации необходимой для формирования отчетности в инвестиционной деятельности Умеет проводить сбор, систематизацию и анализ информации необходимой для формирования отчетности в инвестиционной деятельности Владеет навыками сбора, систематизации и анализа информации необходимой для формирования отчетности в инвестиционной деятельности	
--	--	---	--

#### 4. ОБЪЕМ И СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

Трудоемкость дисциплины составляет:

- очная форма обучения - 4 зачетные единицы, 144 часа.

- очно-заочная форма обучения - 6 зачетных единиц, 216 часов.

- очно-заочная форма обучения (ускоренное обучение на базе СПО) - 6 зачетных единиц, 216 часов.

#### Тематический план форма обучения – очная

№ п/п	Наименование тем и/или разделов/тем дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Контактная работа обучающихся с педагогическим работником				Самостоятельная работа	Формы текущего контроля успеваемости, форма промежуточной аттестации (по семестрам)
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	в форме практической подготовки		
1.	Тема 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность в рыночной экономике	7	1-2	2	4		2	6	
2.	Тема 2. Методы финансирования инвестиций	7	3-5	4	6		2	8	
3.	Тема 3. Государственное регулирование инвестиционной деятельности	7	6-7	2	4		2	6	Рейтинг-контроль №1
4.	Тема 4. Инвестиционные проекты: содержание, общие принципы подготовки и оценки	7	8-9	2	4		2	4	
5.	Тема 5. Оценка эффективности инвестиционных проектов по системе международных показателей	7	10-11	2	4		2	8	

6.	Тема 6. Оценка инвестиционных проектов в условиях неопределенности	7	12-13	2	4		2	8	Рейтинг-контроль №2
7.	Тема 7. Инвестирование в ценные бумаги, капитальные вложения и иностранные	7	14-15	2	4		2	4	
8.	Тема 8. Формирование и управление инвестиционным портфелем	7	16-18	2	6		2	10	Рейтинг-контроль №3
Всего за 7 семестр		144		18	36			54	Экзамен, 36
Наличие в дисциплине КП\КР		да							
Итого по дисциплине		<b>144</b>		<b>18</b>	<b>36</b>			<b>54</b>	<b>Экзамен, 36</b>

**Тематический план  
форма обучения – очно-заочная**

№ п/п	Наименование тем и/или разделов/тем дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Контактная работа обучающихся с педагогическим работником				Самостоятельная работа	Формы текущего контроля успеваемости, форма промежуточной аттестации (по семестрам)
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	в форме практической подготовки		
1.	Тема 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность в рыночной экономике	8	1-2	2	4			3	
2.	Тема 2. Методы финансирования инвестиций	8	3-5	4	4			10	
3.	Тема 3. Государственное регулирование инвестиционной деятельности	8	6-7	2	4			10	
4.	Тема 4. Инвестиционные проекты: содержание, общие принципы подготовки и оценки	8	8-9	2	4			20	Рейтинг-контроль №1
5.	Тема 5. Оценка эффективности инвестиционных проектов по системе международных показателей	8	10-11	2	4			20	
6.	Тема 6. Оценка инвестиционных проектов в условиях неопределенности	8	12-13	2	4			20	Рейтинг-контроль №2
7.	Тема 7. Инвестирование в ценные бумаги, капитальные вложения и иностранные	8	14-15	2	4			10	
8.	Тема 8. Формирование и управление инвестиционным портфелем	8	16-18	2	2			30	Рейтинг-контроль №3
Всего за 8 семестр		216		18	30			123	Экзамен, 45
Наличие в дисциплине КП\КР		да							
Итого по дисциплине		<b>216</b>		<b>18</b>	<b>30</b>			<b>123</b>	<b>Экзамен, 45</b>

**Тематический план**

## форма обучения – очно-заочная (ускоренное обучение на базе СПО)

№ п/п	Наименование тем и/или разделов/тем дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Контактная работа обучающихся с педагогическим работником				Самостоятельная работа	Формы текущего контроля успеваемости, форма промежуточной аттестации (по семестрам)
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	в форме практической подготовки		
1.	Тема 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность в рыночной экономике	6	1-2	2	2			18	
2.	Тема 2. Методы финансирования инвестиций	6	3-4	2	4			20	
3.	Тема 3. Государственное регулирование инвестиционной деятельности	6	5-6	2	2			18	Рейтинг-контроль №1
4.	Тема 4. Инвестиционные проекты: содержание, общие принципы подготовки и оценки	6	7-8	2	2			18	
5.	Тема 5. Оценка эффективности инвестиционных проектов по системе международных показателей	6	9-10	2	2			18	
6.	Тема 6. Оценка инвестиционных проектов в условиях неопределенности	6	11-12	2	2			20	Рейтинг-контроль №2
7.	Тема 7. Инвестирование в ценные бумаги, капитальные вложения и иностранные	6	13-14	2	2			18	
8.	Тема 8. Формирование и управление инвестиционным портфелем	6	15-16		2			18	Рейтинг-контроль №3
Всего за 6 семестр			216	14	18			148	Экзамен, 36
Наличие в дисциплине КП\КР		да							
Итого по дисциплине			<b>216</b>	<b>14</b>	<b>18</b>			<b>148</b>	<b>Экзамен, 36</b>

## 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. Составить и описать структуру инвестиционного процесса.

Упражнение 2. Написать формулу кругооборота инвестиционного капитала в рыночной экономике и расшифровать ее.

Упражнение 3. 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.

#### **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

#### **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.

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%.

#### **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%.

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. непромышленного 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

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

### **5.1. 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.

## 5.2. Промежуточная аттестация

### Вопросы 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

### **5.3. Самостоятельная работа обучающегося**

Самостоятельная работа по дисциплине «Инвестиции» представляет собой комплексную задачу. В нее входят практические задания по следующим основным разделам дисциплины:

- Средневзвешенная оценка инвестиционного капитала
- Структуры инвестиций
- Экономическая оценка эффективности реальных инвестиций
- Экономическая оценка эффективности финансовых инвестиций

Расчетную часть работы следует выполнять с использованием таблиц EXCEL, сопроводив решение подробным пояснением.

#### **Тематика курсовых работ**

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. Иностраные 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

Фонд оценочных материалов (ФОМ) для проведения аттестации уровня сформированности компетенций обучающихся по дисциплине оформляется отдельным документом.

## 6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### 6.1. Книгообеспеченность

Наименование литературы: автор, название, вид издания, издательство	Год издания	КНИГООБЕСПЕЧЕННОСТЬ
		Наличие в электронном каталоге ЭБС
<b>Основная литература</b>		
1. Шарп, У. Ф. Инвестиции : учебник / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бэйли ; пер. с англ. А.Н. Буренина, А.А. Васина. — Москва : ИНФРА-М, 2022. - 1028 с. — (Университетский учебник: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-016789-3.	2022	<a href="https://znanium.com/catalog/product/1817592">https://znanium.com/catalog/product/1817592</a>
2. Инвестиции : учебник / М.И. Ермилова, Е.В. Алтухова, Н.В. Грызунова [и др.]. — Москва : ИНФРА-М, 2021. — 287 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/1079032. - ISBN 978-5-16-016047-4.	2021	<a href="https://znanium.com/catalog/document?pid=1079032">https://znanium.com/catalog/document?pid=1079032</a>
3. Аскинадзи, В.М. Инвестиции учебник для вузов/ В.М. Аскинадзи, В.Ф.Максимова.- 2-е изд., перераб. и доп.- Москва: Издательство Юрайт, 2021.- 385с	2021	<a href="https://urait.ru/bcode/468735">https://urait.ru/bcode/468735</a>
<b>Дополнительная литература</b>		
1. Щербаков, В. Н. Инвестиции и инновации : учебник / В. Н. Щербаков, Л. П. Дашков, К. В. Балдин [и др.] ; под ред. д.э.н., проф. В. Н. Щербакова. — 3-е изд. — Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. - 658 с. - ISBN 978-5-394-03904-1.	2020	<a href="https://znanium.com/catalog/product/1091153">https://znanium.com/catalog/product/1091153</a>
2. Леонтьев, В. Е. Инвестиции : учебник и практикум для академического бакалавриата / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 455 с.	2019	<a href="https://urait.ru/bcode/444266">https://urait.ru/bcode/444266</a>
3. Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. - 218 с.	2021	<a href="https://urait.ru/bcode/469191">https://urait.ru/bcode/469191</a>

### 6.2 Периодические издания

1. Журнал «Вестник ВлГУ. Серия: Экономические науки» - <http://vestnik-es.vlsu.ru>
2. Журнал «Прямые инвестиции» - <https://readera.org/pryamyye-investitsii/issues>
3. Журнал «Инновации и инвестиции» - <http://innovazia.ru/>
4. Журнал «Инвестиции в России» - <http://www.ivrv.ru/>
5. Журнал «Экономика, управление и инвестиции» - <http://euui.esrae.ru/>

### 6.3 Интернет-ресурсы

1. Международная система содействия инвестициям - <http://www.ipanet.net/>
2. Консультативная служба по иностранным инвестициям - <http://www.fias.net>
3. Мост Электронной Торговли: тендеры и инвестиции - [www.bimost.com](http://www.bimost.com)
4. Федеральное государственное учреждение "Научно-техническая библиотека Министерства промышленности и энергетики Российской Федерации" - <http://www.ntbminprom.ru/>

## **7. 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-б.

Перечень используемого лицензионного программного обеспечения:

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



Рабочую программу составил д.т.н., профессор кафедры „Экономика  
инноваций и бизнеса“ Донич О.А.Доничев

Рецензент (представитель работодателя):

советник ген директора  
к.э.н. Райтер Э.Г.

Райтер

подпись



Программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры ЭИиФ

Протокол № 1 от «30» 08 2021 года

Заведующий кафедрой Донич О.А. Доничев  
(ФИО, подпись)

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании учебно-методической комиссии направления

38.03.01 „Экономика“

Протокол № 1 от «30» 08 2021 года

Председатель комиссии Захаров д.т.н., профессор Захаров Э.В.  
(ФИО, подпись)

**ЛИСТ ПЕРЕУТВЕРЖДЕНИЯ  
РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ**

Рабочая программа одобрена на 20 22 / 20 23 учебный года

Протокол заседания кафедры № 10 от 24.06.22 года

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_  


Рабочая программа одобрена на 20 \_\_\_\_ / 20 \_\_\_\_ учебный года

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

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_

Рабочая программа одобрена на 20 \_\_\_\_ / 20 \_\_\_\_ учебный года

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

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_

Рабочая программа одобрена на 20 \_\_\_\_ / 20 \_\_\_\_ учебный года

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

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_