Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Сорокина Екатерина Васильевна
Должность: Проректор по учебной работе
Дата подписания: 05.07.2023 14:02:15
Уникальный программный ключ:
4c3e1fa1eb27801ce9382c57cdbe0016eb6e676764aa42b2fad97ddccafbf85e

ЧОУ ВО «Тольяттинская академия управления»

Кафедра Экономики и финансов

УТВЕРЖДАЮ
Проректор по учебной работе
Сорокина Е.В. Сорокина
23.06.2023

Б1.В.ДВ.06.01

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

Учебная дисциплина	Управление инвестициями
По направлению подготовки	38.03.01 «Экономика»
Профиль (программа бакалавриата)	«Экономика предприятий, финансы и кредит»
Форма обучения	Очная

Программа дисциплины рассмотрена (актуализирована) и утверждена на заседании кафедры экономики и финансов

Протокол заседания № 16 от «14» июня 2023 г.
Заведующий кафедрой Мизюн Владимир Анатольевич

2020

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Рабочая программа дисциплины «Управление инвестициями» составлена на основании федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» (уровень бакалавриата), утвержденного приказом Министерства образования и науки Российской Федерации 12.11.2015 № 1327 и учебного плана направления подготовки «Экономика», профиль «Экономика предприятий, финансы и кредит» (программа бакалавриата).

Трудоемкость дисциплины: ЗЕТ 7 / 252 академических часа, в том числе 36 часов контактной работы и 180 часов самостоятельной работы обучающихся.

Распределение часов дисциплины по семестрам и видам занятий (по учебному плану):

Вид учебной работы		**Количество часов**								
		Всего по учебному плану	**Семестры**							
			1	**2**	**3**	**4**	**5**	**6**	**7**	**8**
Контактная работа (всего):		**36**								36
в том числе:										
Лекции		**12**								12
Практические занятия		**16**								16
Контроль самостоятельной работы (КСР)		**8**								8
Самостоятельная работа (всего):		**180**								180
Виды промежуточной аттестации		**36**								экзамен (36)
ОБЩАЯ трудоемкость дисциплины:	**Часы:**	**252**								252
	Зач. ед.:	**7**								7

2. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

Цель дисциплины - получение обучающимися совокупности теоретических знаний и практических навыков принятия правильных, научно-обоснованных управленческих решений на каждом из этапов инвестиционного процесса с целью преумножения инвестированного капитала или достижения какого-либо другого положительного эффекта.

Задачи дисциплины:

- дать теоретические основы, важнейшие понятия, принципы организации и управления инвестиционной деятельностью хозяйствующих субъектов;
- показать основные возможности применения современных подходов, методов и моделей управления инвестициями, а также особенности их применения в России;
- сформировать практические навыки решения типовых задач инвестиционного менеджмента.

3. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В УЧЕБНОМ ПЛАНЕ

Учебная дисциплина «Управление инвестициями» относится к дисциплинам по выбору вариативной части блока Дисциплины (модули), формируемой участниками образовательных отношений.

Изучение данной дисциплины базируется на материале, изученном в рамках дисциплины «Бизнес-планирование». Знания, умения и навыки, приобретенные во время прохождения дисциплины, будут использоваться при написания ВКР.

4. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ ДЛЯ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ ОБУЧАЮЩИХСЯ

Результаты освоения образовательной программы (компетенции обучающихся) определяются требованиями федерального государственного образовательного стандарта по направлению подготовки и формируются в соответствии с матрицей компетенций образовательной программы. Планируемые результаты обучения по дисциплине (знания, умения, навыки) обеспечивают достижение результатов освоения образовательной программы.

Шифр компетенции	Наименование компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине
ОПК - 3	Способность выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы.	**Знать:** - процесс бюджетирования инвестиционных проектов; - методы и инструментальные средства оценки эффективности инвестиций. **Уметь:** - выбирать инструментальные средства для экономического обоснования инвестиционных проектов. **Владеть:** - специальной финансовой терминологией и лексикой данной дисциплины; - методами и инструментальными средствами обработки исходных данных для оценки и обоснования эффективности инвестиционных проектов.
ПК - 2	Способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и	**Знать:** - основы правового регулирования инвестиционной деятельности в Российской Федерации и в международной практике; - теорию временной стоимости денег и основные экономические показатели, характеризующие эффективность

	социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов.	инвестиционной деятельности; - методы и способы финансирования инвестиционных проектов. **Уметь:** - применять теорию временной стоимости денег для целей инвестиционного проектирования; - планировать, прогнозировать статьи бюджетов, составлять таблицы денежных потоков; - грамотно составлять основные документы экономического обоснования инвестиционных проектов: технико-экономического обоснования и бизнес-плана; - составлять расчеты выплат и графиков погашения, планы финансирования. **Владеть:** - современными методиками расчета показателей экономической эффективности (доходности) инвестиций.

5. СТРУКТУРА И ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

Семестр изучения: 8

Раздел, модуль	Подраздел, тема	Виды учебной работы					Промежуточная аттестация в часах	Формы текущего контроля	Формируемые компетенции
		Контактная работа (в часах)			Самостоятельная работа				
		Лекции	Практические занятия	КСР	в часах	формы организации самостоятельной работы			
Раздел 1. Основы управления инвестициями	Тема 1. Инвестиционная деятельность	2	4	-	30	Повторение пройденного материала, выполнение практических и тестовых заданий	-	Устный опрос, проверка заданий	ОПК-3, ПК-2
	Тема 2. Инвестиционные проекты	2	4	-	30		-		
Раздел 2. Понятийный аппарат и инструментарий оценки эффективности инвестиций	Тема 3. Концептуальные основы экономической оценки инвестиций	2	4	-	30		-		
	Тема 4. Основные прогнозно-аналитические методы и модели, используемые при оценке эффективности инвестиционных проектов	2	4	-	30		-		
	Тема 5. Анализ внешней и внутренней среды инвестиционного проекта.	2	-	-	30		-		
	Тема 6. Формирование и оптимизация плана капитальных вложений предприятия	2	-		30				
Форма промежуточной аттестации **экзамен**		-	-	-	-	Подготовка к промежуточной аттестации	-	-	-
Всего		**12**	**16**	**8**	**180**		**36**		
		252							

6. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Раздел 1. Основы управления инвестициями

Введение

Тема 1. Инвестиционная деятельность.

Значение инвестиций в процессе общественного воспроизводства. Принятие инвестиционных решений частными компаниями. Инвестиционная деятельность: понятия и механизмы осуществлении. Государственное регулирование инвестиционной деятельности.

Тема 2. Инвестиционные проекты.

Инвестиционные проекты: основные понятия и определения. Жизненный цикл инвестиционного проекта. ТЭО проекта.

Раздел 2. Понятийный аппарат и инструментарий оценки эффективности инвестиций

Тема 3. Концептуальные основы экономической оценки инвестиций.

Базовые концепции (основные принципы) экономической оценки инвестиций. Основы финансовой математики.

Тема 4. Основные прогнозно-аналитические методы и модели, используемые при оценке эффективности инвестиционных проектов.

Методологические основы экономической оценки инвестиций. Критерии оценки инвестиционных проектов, их сущность и содержание. Общий алгоритм оценки эффективности инвестиционных проектов. Специальные области экономической оценки инвестиций. Существующие методы и информационные технологии экономической оценки инвестиций.

Тема 5. Анализ внешней и внутренней среды инвестиционного проекта.

Обоснование необходимости анализа факторов внешней и внутренней среды проекта.

Оценка эффективности проектов в условиях инфляции. Оценка эффективности проектов в условиях риска и неопределенности исходной информации.

Тема 6. Формирование и оптимизация плана капитальных вложений предприятия Виды проектов и взаимное влияние в составе инвестиционного портфеля предприятия. Основные принципы формирования плана капитальных вложений предприятия. Оптимизация плана (бюджета) капитальных вложений.

7. САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА ОБУЧАЮЩИХСЯ

В рамках данной учебной дисциплины обучающиеся выполняют самостоятельную внеаудиторную работу в виде повторения пройденного материала по всем темам, выполнения практических и тестовых заданий, и подготовки промежуточной аттестации.

8. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

При изучении данной дисциплины используются следующие образовательные технологии:

Тема занятия	Вид образовательной технологии	Форма проведения занятия
Тема 1. Инвестиционная деятельность	Традиционная технология	Лекция
		Практическое занятие
Тема 2. Инвестиционные проекты	Традиционная технология	Лекция
		Практическое занятие
Тема 3. Концептуальные основы экономической оценки инвестиций	Традиционная технология	Лекция
		Практическое занятие
Тема 4. Основные прогнозно-аналитические методы и модели, используемые при оценке эффективности инвестиционных проектов	Традиционная технология	Лекция
		Практическое занятие
Тема 5. Анализ внешней и внутренней среды инвестиционного проекта.	Традиционная технология	Лекция
Тема 6. Формирование и оптимизация плана капитальных вложений предприятия	Традиционная технология	Лекция

9. ТЕКУЩИЙ КОНТРОЛЬ УСПЕВАЕМОСТИ И ПРОМЕЖУТОЧНАЯ АТТЕСТАЦИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

9.1. Формы контроля по дисциплине:

Текущий контроль. В процессе изучения учебной дисциплины обучающиеся участвуют в обсуждении с преподавателем материала по каждой из тем (устный опрос), выполняют практические и тестовые задания. Результаты устного опроса и выполнения заданий являются основанием для выставления оценок текущего контроля по данной учебной дисциплине. Выполнение всех заданий является обязательным для всех обучающихся. Обучающиеся, не выполнившие в полном объеме все задания, не допускаются к сдаче экзамена по данной учебной дисциплине.

Промежуточная аттестация. Для контроля усвоения обучающимися данной дисциплины, учебным планом предусмотрен экзамен, который проводится в форме устного ответа на вопросы и выполнения практического задания.

Порядок проведения промежуточной аттестации по дисциплине для инвалидов и лиц с ОВЗ предусмотрен Положением о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся.

9.2 Оценочные материалы (оценочные средства) для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по дисциплине

Текущий контроль

Перечень типовых заданий для подготовки к тестированию:

1. Понятие "инвестиции" можно рассматривать как*:

А. Часть совокупных расходов, направленных на новые средства производства, прирост товарно-материальных запасов, вложения в финансовые активы и т.п.

Б. Вложения средств в ценные бумаги на сравнительно длительный период времени

В. Затраты денежных средств, направленных на воспроизводство капитала, его становление и расширение

Г. Вложения финансовых ресурсов в ремонт производственных зданий.

Верно: А Б В

2. Финансовые инвестиции представляют собой*:

А. Вложения средств в различные финансовые активы (вложения в ценные бумаги, банковские счета и др.) в целях извлечения прибыли

Б. Вложения средств в основной капитал

В. Вложения средств в оборотный капитал

Г. Приобретение таких активов как ценные бумаги, золото, иностранная валюта, произведения искусства и т.п. в целях получения финансовой отдачи в виде дивидендов или увеличения капитала

Верно: А Г

3. К реальным инвестициям относятся:

А. Вложения средств в оборотный капитал

Б. Вложения в основной капитал

В. Вложения средств в ценные бумаги

Г. Вложения в нематериальные активы

Верно: Б

4. Субъектами инвестиционной деятельности являются:

А. Только организации, реализующие конкретные инвестиционные проекты

Б. Представители организаций, контролирующих правомерность осуществления инвестиционных проектов

В. Инвесторы, заказчики, исполнители работ и другие участники инвестиционной деятельности

Г. Бизнес-планы предприятий

Верно: В

5. Под инвестиционной средой следует понимать:

А. Внутренние факторы развития производства, влияющие на инвестиционную активность

Б. Совокупность экономических, политических, социальных, правовых, технологических и других условий, способствующих расширенному воспроизводству

В. Внешние факторы роста объема инвестиций

Г. Принципы формирования портфеля ценных бумаг

Верно: Б

6. В зависимости от формы собственности различают следующие виды инвестиций*:

А. Частные, государственные (в том числе смешанные)

Б. Иностранные

В. Акционерные, корпоративные и т.п.

Г. Независимые

Верно: А Б

7. Государственное регулирование инвестиционной деятельности предполагает*:

А. Утверждение и финансирование ИП, финансируемых за счет средств федерального бюджета и средств бюджетов субъектов РФ

Б. Проведение экспертизы ИП и их размещение на конкурсной основе финансовыми государственными структурами

В. Формирование перечня строек (ИП), предназначенных для федеральных государственных нужд

Г. Расширение использования средств населения и иных внебюджетных источников финансирования жилищного строительства и других объектов социально-культурного назначения

Д. Создание и развитие сети информационно-аналитических центров, отражающих инвестиционную деятельность в регионах

Е. Предоставление концессий российским и зарубежным инвесторам по итогам торгов

(аукционов, конкурсов)

Ж. Формирование правовой базы инвестиционной деятельности

З. Контроль за денежными потоками предприятия в процессе осуществления инвестиционного проекта

Верно: все кроме последнего (З)

8. В случае национализации объектов капиталовложений государство, в соответствии с нашим законодательством, обязано:

А. Частично компенсировать потери в связи с проведенной национализацией объектов капиталовложений

Б. Руководствуясь национальными интересами государства, ничего не возмещая

В. Полностью возместить убытки, причиненные субъектам инвестиционной деятельности

Г. Возмещать убытки лишь инвесторам из стран СНГ

Верно: В

9. В соответствии с законами РФ иностранный инвестор имеет право*:

А. Участвовать в принятии законов, регулирующих процессы привлечения иностранного капитала в Россию

Б. Принимать участие в приватизации объектов государственной и муниципальной собственности

В. Брать в аренду земельные участки на торгах (аукционе, конкурсе)

Г. Приобретать право собственности на земельные участки и другие природные ресурсы

Верно: Б В Г

10. Инвестиционные риски в зависимости от их уровня могут быть*:

А. Безрисковые и высокорисковые

Б. Низкорисковые и среднерисковые

В. Народнохозяйственные и региональные

Г. Региональные и внутрипроизводственные

Верно: А Б

11. По объектам вложения различают*:

А. Реальные инвестиции

Б. Инвестиции в добывающую промышленность

В. Финансовые инвестиции

Г. Инвестиции в оборотный капитал

Верно: А В

12. Более высокий уровень рентабельности обеспечивают, как правило:

А. Финансовые инвестиции

Б. Реальные инвестиции

В. Иностранные инвестиции в ценные бумаги

Г. Отечественные инвестиции в финансовые активы

Верно: Б

13. От последствий инфляционного роста более защищены:

А. Иностранные инвестиции

Б. Финансовые инвестиции

В. Смешанные инвестиции

Г. Реальные инвестиции

14. Финансовые активы ,как объект финансирования инвестиций, включают в себя*:

А. Денежные средства предприятия, направляемые на формирование оборотного капитала

Б. Денежные средства предприятия, направляемые на расширение объема производства

В. Свободно обращающиеся на рынках ценные бумаги

Г. Не являющиеся объектом свободной купли-продажи банковские инструменты

Верно: В Г

15. К портфельным инвестициям относятся вложения в ценные бумаги конкретного предприятия, объем которых составляет:

А. Не менее 5 % от его акционерного капитала

Б. Не менее 10 % от его акционерного капитала

В. Не менее 50 % от его акционерного капитала

Г. Не менее 60 % от его акционерного капитала

Верно: Б

16. Торговые и прочие кредиты по своей сути:

А. Представляют разновидность инвестиций

Б. Не могут считаться инвестициями

В. Могут рассматриваться как один из видов прямых инвестиций

Г. Могут рассматриваться как один из видов портфельных инвестиций

Верно: Б

17. К основным целям инвестиций в ту или иную сферу экономики следует отнести*:

А. Рост акционерного капитала и, соответственно, доходов акционеров

Б. Максимизация прибыли

В. Реализация социальных программ региона

Г. Создание условий эффективного развития производственной сферы

Верно: А Б

18. Законодательное регулирование деятельности отечественных и зарубежных инвесторов предполагает*:

А. Правовое регулирование государственных инвестиций, финансируемых за счет бюджетных средств

Б. Правовое регулирование частных инвестиций, финансируемых из различных внутренних и внешних источников

В. Участие в законотворческом процессе отечественных инвесторов

Г. Участие в разработке законов иностранных инвесторов

Верно: А Б

19. Под инвестиционным климатом следует понимать:

А. Создание льготного налогового режима для зарубежных инвесторов

Б. Политические, экономические и финансовые условия, способствующие притоку инвестиций

В. Благоприятная инвестиционная среда для отечественных инвесторов

Г. Внутреннюю и внешнюю среду инвестиционной деятельности

Верно: Б

20. К основным макроэкономическим (внешним) факторам, влияющим на инвестиционную деятельность, относятся*:

А. Политическое и экономическое положение в стране

Б. Налоговая политика

В. Степень эффективности государственного регулирования инвестиционных процессов в стране

Г. Нормативно-правовое обеспечение инвестиционной деятельности

Д. Уровень инфляции

Е. Степень риска вложений

Ж. Рыночная конъюнктура

З. Уровень безработицы в стране

И. Организация труда и производства на предприятии

Все верно кроме последнего (И)

21. К основным внутренним факторам, влияющим на инвестиционную деятельность, можно отнести*:

А. Размеры (масштабы) организации

Б. Степень финансовой устойчивости предприятия

В. Амортизационная, инвестиционная и научно-техническая политика

Г. Организационная правовая форма предприятия

Д. Ценовая стратегия организации

Е. Организация труда и производства на предприятии

Все верно, за исключением Е

22. Реальные инвестиции – это:

А. инвестиции в основной капитал;

Б. инвестиции в нематериальные активы;

В. инвестиции спекулятивного характера;

Г. инвестиции, ориентированные на долгосрочные вложения.

Верно: А и Б.

23. Реальные инвестиции оформляются, как правило, в виде:

А. инвестиционного плана;

Б. инвестиционного проекта;

В. прогноза;

Верно: Б.

24. Основным проектом документа при рассмотрении плана сооружения объекта является:

А. бизнес-план;

Б. технико-экономическое обоснование проекта;

В. контрактная документация;

Г. расчетная документация.

Верно: Б.

25. Чистая текущая (дисконтированная) стоимость NPV (Net Present Value) как метод оценки инвестиций это*:

А. Приведенная стоимость всех предполагаемых наличных поступлений за минусом приведенной стоимости ожидаемых наличных затрат

Б. Разница между приведенным (дисконтированным) денежным доходом от реализованного инвестиционного проекта за определенный временной период и суммой дисконтированных текущих стоимостей всех инвестиционных затрат

В. Будущая стоимость денег с учетом меняющегося индекса инфляции

Г. Приведенная стоимость предполагаемых денежных поступлений плюс стоимость ожидаемых наличных затрат

Верно: А Б

26. Под внутренней доходностью, или внутренней нормой прибыли IRR (Internal Rate of Return) следует понимать*:

А. Отношение валовой прибыли к совокупным затратам

Б. Коэффициент дисконтирования, при котором текущая приведенная стоимость будущих поступлений наличности на инвестиции равная затратам на эти инвестиции

В. Коэффициент дисконтирования, отражающий превышение поступлений наличности затратами

Г. Запас финансовой прочности предприятия, реализующего конкретный инвестиционный проект

Д. Процентную ставку в коэффициенте дисконтирования, при которой чистая современная стоимость проекта равна нулю

Верно: Б Д

27. Под сроком окупаемости инвестиций PP (Payback Period) следует понимать:

А. Период, в течение которого полностью окупятся изначально сделанные инвестиции (не принимая во внимание временную стоимость денежных поступлений)

Б. Период возмещения затрат предприятия до так называемого "пускового" этапа производства

В. Срок, в течении которого произойдет возмещение всех постоянных затрат на инвестицию

Г. Период окупаемости изначально сделанных инвестиций с учетом временной стоимости денежных поступлений

Верно: А

28. Учетная доходность ARR (Accounting Rate of Return) представляет собой:

А. Отношение среднегодовой ожидаемой чистой прибыли к собственному капиталу организации

Б. Отношение дисконтированных денежных поступлений к предполагаемым затратам предприятия на инвестицию

В. Отношение среднегодовой ожидаемой чистой прибыли к среднегодовому объему инвестиций

Г. Отношение ожидаемой выручки к объему денежных поступлений от сделанных инвестиций

Верно: В

29. Индекс рентабельности или доход на единицу затрат PI (Profitability Index) определяется как:

А. Отношение суммы затрат на инвестицию к чистой прибыли

Б. Норма прибыли на инвестицию

В. Общая рентабельность инвестиционного проекта

Г. Отношение настоящей стоимости денежных поступлений к сумме затрат на инвестицию (отражает экономический эффект инвестиционного проекта на один вложенный рубль)

Верно: Г

30. Средняя норма прибыли на инвестицию определяется как отношение:

А. Среднегодового объема валовой прибыли к общим затратам на инвестицию с учетом временной стоимости денег и инфляционных процессов

Б. Среднегодовой или среднемесячной валовой прибыли к чистым затратам на инвестицию без принятия во внимание временной стоимости денег и динамики инфляции

В. Среднегодовой или среднемесячной чистой прибыли к общим затратам на инвестицию за рассматриваемый период

Г. Среднегодовой валовой прибыли к чистым затратам на инвестицию с учетом временной стоимости денег и динамики инфляции

Верно: Б

31. Cash-flow представляет собой*:

А. Денежный поток, сумму полученных или выплаченных наличных денег (поток наличности)

Б. Разность между суммами поступлений и денежных выплат организации за определенный период времени

В. Общую сумму денежных средств, поступающих на различные счета организации

Г. Темпы прироста денежных поступлений от вложенных инвестиций

Верно: А Б

32. К притокам денежных средств от инвестиционной деятельности относятся*:

А. Все доходы (за вычетом налогов) от реализации имущества и нематериальных активов

Б. Доходы от возврата в конце проекта оборотных активов

В. Уменьшение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода

Г. Увеличение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода

Верно: А Б В

33. К оттокам денежных средств относятся*:

А. Уменьшение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода

Б. Вложения в основные средства на всех шагах расчетного периода

В. Ликвидационные затраты

Г. Вложения средств на депозит и в ценные бумаги других хозяйствующих субъектов

Д. Увеличение оборотного капитала

Е. Компенсации (в конце проекта) оборотных пассивов

Верно: Б В Г Д Е

34. Под альтернативными (вмененными) издержками (opportunity cost) следует понимать:

А. Возможную упущенную выгоду от использования активов или ресурсов в других целях

Б. Цену замены одного блага другим или же стоимость производства, измеряемой с точки зрения потерянной (упущенной) возможности производства другого вида товара, услуг, требующих аналогичных затрат ресурсов

В. Взаимозаменяемые в процессе производства издержки по реализации инвестиционного проекта

Г. Внутрипроиводственные резервы снижения издержек организации

Верно: А Б

35. Капитализированная прибыль по своей сути представляет:

А. Нераспределенную часть прибыли, реинвестируемую в производство

Б. Финансово-хозяйственный результат эффективного использования совокупных затрат

В. Чистый доход предприятия, предназначенный к погашению его долгосрочных и краткосрочных обязательств

Г. Чистую прибыль предприятия от внесенных капиталовложений

Верно: А

36. Источниками финансирования собственных финансовых ресурсов являются:

А. Бюджетные кредиты

Б. Прибыль

В. Амортизационные отчисления

Г. Средства, выплачиваемые страховыми компаниями при наступлении страхового случая

Верно: Б В Г

37.Источниками финансирования заемных финансовых ресурсов
являются:

А. Облигационные займы

Б. Банковские кредиты

В. Средства, выплачиваемые страховыми компаниями в виде возмещения тех или иных потерь

Г. Бюджетные кредиты

Верно: А Б Г

38. Источниками бюджетного финансирования являются:

А. Бюджеты организаций

Б. Государственный бюджет РФ

В. Республиканские бюджеты

Г. Местные бюджеты и внебюджетные фонды

Верно: Б В Г

39. Источниками проектного финансирования могут выступать:

А. Капитал крупных финансово-промышленных групп

Б. Финансовые ресурсы банков

В. Государственные дотации

Г. Республиканские бюджеты

Верно: А Б

40. Источниками финансирования предприятий малого бизнеса путем развития системы франчайзинга могут быть:

А. Местные бюджеты и внебюджетные фонды

Б. Бюджеты субъектов Федерации

В. Финансовые ресурсы крупных предприятий, имеющих известную торговую марку и признание в деловом мире

Г. Облигационные займы

Верно: В

41. Бюджетное финансирование инвестиционных проектов осуществляется, как правило, в рамках*:

А. Федеральной инвестиционной программы

Б. Программы конкурсного распределения инвестиционных ресурсов

В. Плана социально-экономического развития предприятий

Г. Муниципальной инвестиционной программы

Верно: А Б

42. Доля государственного бюджетного финансирования в общей структуре источников финансирования ИП:

А. Остается неизменной на протяжении ряда лет

Б. Имеет тенденцию неуклонного роста

В. Невелика и имеет тенденцию ежегодного снижения

Г. Не имеет четкой динамики роста или снижения

Верно: В

43. Амортизационные отчисления предназначены только:

А. Для возмещения выбывающих основных средств

Б. Для возмещения выбывающих оборотных средств

В. Для финансирования экологических программ предприятия

Г. Для возмещения выбывающих средств (как основных, так и оборотных)

Верно: А

44. Важнейшими сферами государственного бюджетного финансирования являются:

А. Развитие производственной и социальной инфраструктуры в регионах

Б. Материальная поддержка предприятий малого бизнеса

В. Охрана окружающей среды и обеспечение экологической безопасности населения

Г. Развитие такой формы финансирования как ипотека

Верно: А В

45. Источниками долгосрочного долгового финансирования могут быть*:

А. Кредиты, предоставляемые государственными учреждениями, коммерческими банками и

другими негосударственными кредитными организациями

Б. Ипотечные ссуды под определенные гарантии возврата долга

В. Среднесрочные и долгосрочные казначейские обязательства (облигации) со сроком погашения более одного года

Г. Казначейские векселя, выпускаемые министерством финансов

Д. Обыкновенные и привилегированные акции, выпускаемые крупными компаниями

Верно: А Б В Г

46. Под проектным финансированием инвестиционного проекта понимают*:

А. Финансирование, основанное на жизнеспособности самого проекта без учета платежеспособности его участников, их гарантий и гарантий погашения кредита третьими сторонами

Б. Финансирование, предполагающее государственную поддержку и определенные гарантии погашения долгосрочных обязательств со стороны государства

В. Финансирование крупных инвестиционных проектов самими корпорациями (открытыми акционерными обществами) без бюджетного финансирования

Г. Финансирование проектов, имеющих особую привлекательность в виду их социальной значимости

Верно: А В

47. К формам проектного финансирования относятся:

А. Финансирование с полным регрессом на заемщика (регресс - требование о возмещении представленной в заем суммы)

Б. Финансирование с ограниченным правом регресса

В. Финансирование без права регресса на заемщика

Г. Бюджетное финансирование с ограниченным правом регресса

Верно: А Б В

48. Среди форм проектного финансирования наибольшее распространение получило финансирование:

А. Финансирование с ограниченным правом регресса

Б. Финансирование без права регресса на заемщика

В. Финансирование с полным регрессом на заемщика

Верно: В

49. При проектном финансировании все риски несут:

А. Юридические и физические лица, являющиеся акционерами инвестиционной компании

Б. Представители государственных структур

В. Только разработчики (проектировщики) проекта

Г. Разработчики и реализаторы проекта

Верно: Г

50. По своей сути лизинг (как специфическая форма финансирования) является:

А. Формой вложения средств в оборотные фонды

Б. Важнейшим фактором роста прибыли компании

В. Формой вложения средств в основные и оборотные фонды

Г. Формой вложения средств в основные фонды

Верно: Г

Промежуточная аттестация

Список вопросов для подготовки к экзамену:

1. Определение и экономическая сущность инвестиций.
2. Виды инвестиций (финансовые, прямые, венчурные).
3. Инвестиционная деятельность: основные понятия, участники и правовое поле.
4. Инвестиционная деятельность: механизмы осуществления.
5. Общая характеристика источников финансирования инвестиционной деятельности.
6. Регулирование инвестиционной деятельности. Цель и формы регулирования.
7. Бюджетные инвестиционные ассигнования.
8. Инвестиционные проекты: основные понятия и определения, классификация и отличительные признаки.
9. Жизненный цикл инвестиционного проекта (фазы развития и их характеристика).
10. Технико-экономическое обоснование (ТЭО) инвестиционного проекта.
11. Исходные данные для расчетов: источники и критерии отбора.
12. Исходные данные для расчетов: ограничения и принципы систематизации.
13. Концептуальные основы экономической оценки инвестиций.
14. Базовые концепции (основные принципы) экономической оценки инвестиций: концепция альтернативных затрат и доходов, концепция стоимости капитала.

15. Базовые концепции (основные принципы) экономической оценки инвестиций: концепция компромисса между риском и доходностью, концепция временной неравноценности затрат и доходов.

16. Базовые концепции (основные принципы) экономической оценки инвестиций: концепция компромисса между риском и доходностью.

17. Базовые концепции (основные принципы) экономической оценки инвестиций: концепция системности (комплексности), концепция денежного потока.

18. Методы и информационные технологии, используемые при оценке эффективности инвестиционных проектов.

19. Унифицированные параметры и показатели инвестиционных проектов.

20. Сущность и содержание критерия «ЧДД».

21. Сущность и содержание критерия «ВНД».

22. Сущность и содержание критерия «Срок окупаемости инвестиций».

23. Сущность и содержание критерия «Индекс доходности инвестиций».

24. Определение потребности в дополнительном финансировании.

25. Условие финансовой реализуемости инвестиционного проекта.

26. Общий алгоритм оценки эффективности инвестиционных проектов.

27. Специальные области экономической оценки инвестиций.

28. Обоснование необходимости анализа факторов внешней и внутренней среды проекта.

29. Оценка эффективности проектов в условиях инфляции.

30. Оценка эффективности проектов в условиях неопределенности исходной информации.

31. Оценка эффективности проектов в условиях риска.

32. Выявление отношений между инвестиционными проектами: независимые и взаимоисключающие проекты.

33. Основные принципы формирования плана капитальных вложений предприятия: формирование бюджета капиталовложений по критерию ЧДД.

34. Основные принципы формирования плана капитальных вложений предприятия: формирование бюджета капиталовложений по критерию ВНД.

35. Оптимизация плана (бюджета) капитальных вложений.

Типовые практические задания

1. Требуется проанализировать проект по критерию ЧДД со следующими характеристиками:

- поступления (млн. руб.): -155, 35, 75, 65, 40;
- срок реализации: пять лет;

- размерность периода: год.

При этом необходимо рассмотреть два варианта реализации проекта:

а) стоимость капитала неизменна на всем протяжении проекта и составляет 12%;

б) ожидается, что стоимость капитала будет меняться по годам следующим образом: 12%, 13%, 14%, 14%.

2. Требуется определить значение показателя ВНД для проекта, рассчитанного на три года, требующего инвестиции в размере 12 млн. руб. и имеющего предполагаемые денежные поступления по годам в размере (млн. руб.): 5, 6, 8.

3. Предприятие рассматривает целесообразность принятия проекта со следующим денежным потоком по годам (млн. руб.): -120, 20, 35, 55, 45, 15. Стоимость капитала предприятия составляет 14%. Как правило, проекты со сроком окупаемости, превышающим 4 года, предприятием не принимаются к реализации. Необходимо сделать анализ с помощью критериев простого и дисконтированного сроков окупаемости.

4. Требуется рассмотреть экономическую целесообразность реализации проекта при следующих условиях: величина инвестиций - 7 млн. руб.; период реализации проекта - 3 года; доходы по годам (тыс. руб.) - 3000, 3000, 2700; текущая ставка дисконтирования (без учета инфляции) - 10%; среднегодовой индекс (темп) инфляции - 7%.

5. Требуется провести анализ двух взаимоисключающих проектов *A* и *B,* имеющих одинаковую продолжительность реализации (4 года) и стоимость капитала 10%. Требуемые инвестиции составляют: для проекта *A* - 42 млн. руб., для проекта *B* - 35 млн. руб. Денежные потоки по периодам составляют (млн. руб.): для проекта *A* - 20, 20, 15, 15 и для проекта *B* - 15, 20, 20, 10. Поправка на риск (понижающий коэффициент для корректировки денежного потока) по периодам составляет: для проекта *A* - 0,9; 0,9; 0,8; 0,75 и для проекта *B* - 0,9; 0,75; 0,75; 0,6.

6. Предприятие имеет возможность инвестировать:

а) до 55 млн. руб.;

б) 90 млн. руб.

При этом стоимость источников финансирования составляет 10%. Требуется составить оптимальный план капиталовложений, если денежные потоки по периодам альтернативных проектов имеют следующие значения:

проект *A*: - 30, 6, 11, 13, 12;

проект *B*: - 20, 4, 8, 12, 5;

проект *C:* - 40, 12, 15, 15, 15;

проект *D:* - 15, 4, 5, 6, 6.

7. Проанализируйте проект, денежные потоки которого представлены в условных единицах и имеют вид, приведенный в табл. 1. Принято, что продолжительность шага расчета равна

одному году. Притоки занесены в таблицу со знаком "+", а оттоки - со знаком "—". Расчеты производятся в текущих ценах (без учета инфляции). Норма дисконта E = 12%.

Таблица 1

Номер строки	Показатель	Номер на шаг расчета (m)								
		0	1	2	3	4	5	6	7	8
1	Денежный поток от операционной деятельности	0	21,60	49,33	49,66	34,39	80,70	81,15	66,00	0
	Инвестиционная деятельность									
2	Притоки	0	0	0	0	0	0	0	0	+10
3	Оттоки	-100	-70	0	0	-60	0	0	0	-90
4	Сальдо	-100	-70	0	0	-60	0	0	0	-80
5	Сальдо суммарного потока	-100	-48,40	49,33	49,66	-25,61	80,70	81,15	66,00	-80

10. РЕСУРСНАЯ СОСТАВЛЯЮЩАЯ

Для проведения занятий лекционного типа по данной дисциплине используются аудитории с медиа-оборудованием (проектор, экран, ноутбук) и учебной мебелью.

Для проведения практических занятий по данной дисциплине используются компьютерные классы, оснащенные компьютерами с доступом в Интернет и необходимым программным обеспечением.

Для самостоятельной работы обучающихся используется помещение для самостоятельной работы обучающихся, оснащенное компьютерами с доступом в Интернет и электронную информационно-образовательную среду вуза и необходимым программным обеспечением.

Для проведения контроля самостоятельной работы по данной дисциплине используются аудитории с медиа-оборудованием (проектор, экран, ноутбук) и учебной мебелью.

Для проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по данной дисциплине используются учебные аудитории с медиа-оборудованием (проектор, экран, ноутбук) и учебной мебелью и/или компьютерные классы, оснащенные компьютерами с доступом в Интернет и электронную информационно-образовательную среду вуза и необходимым программным обеспечением.

10.1. Перечень лицензионного программного обеспечения, в том числе отечественного производства

№ п/п	Наименование	Тип ресурса
1	Microsoft Windows	Лицензионное соглашение Microsoft - Open Value Subscription для решений Education Solutions №V8265046 Сублицензионный договор АО «СофтЛайн Трейд» № /131 от 10.07.2020. Срок действия договора до 31.07.2023
2	Microsoft Office	
3	Microsoft Office Visio	
4	СПС КонсультантПлюс - справочно-правовая система отечественного производства	ЛД ООО "Консультант" дог. №251/02 от 01.01.2022 (ежегодно продлеваемый)
5	Антивирус Касперского отечественного производства	СЛД АО «СофтЛайн Трейд» договор №291/Tr от 28.12.2021, лицензия № 17E0-220119-110841-733-2920. Срок действия договора до 11.02.2024

10.2. Перечень свободно распространяемого программного обеспечения

1. СПС КонсультантПлюс - справочно-правовая система отечественного производства в свободном доступе в интернет;
2. 7-Zip – архиватор;
3. Google Chrome - бесплатный веб-браузер.

В соответствии с Положением о создании специальных условий для инвалидов и лиц с ОВЗ информационно-технологическая база образовательного процесса предусматривает использование материально-технических средств с учетом различных нозологий инвалидов и лиц с ОВЗ.

6. ЛИТЕРАТУРА

11.1. Основная литература

№ п/п	Библиографическое описание	Тип (учебник, учебное пособие, учебно-методическое пособие, практикум, аудио-, видеопособия и др.)	Количество в библиотеке
1.	Балдин, К. В. Управление инвестициями : учебник / К. В. Балдин, Е. Л. Макриденко, О. И. Швайка ; под ред. К. В. Балдина. - 2-е изд., стереотип. - Москва : Дашков и К, 2019. - 238 с. - ISBN 978-5-394-03155-7. - URL: https://znanium.com/catalog/document?id=358163.	учебник	ЭБС Znanium.com

№ п/п	Библиографическое описание	Тип (учебник, учебное пособие, учебно-методическое пособие, практикум, аудио-, видеопособия и др.)	Количество в библиотеке
2.	Чараева, М. В. Финансовое управление реальными инвестициями организаций : учеб. пособие / М. В. Чараева. - Москва : Инфра-М, 2019. - 239 с. - ISBN 978-5-16-100598-9 (online). - URL: https://znanium.com/catalog/document?id=354889.	учебник	ЭБС Znanium.com

11.2. Дополнительная литература

1. Лукасевич, И. Я. Инвестиции : учебник / И. Я. Лукасевич. - Москва : Инфра-М, 2020. - 413 с. - ISBN 978-5-16-105176-4 (online). - URL: https://znanium.com/catalog/document?id=352061.
2. Николаева, И. П. Инвестиции : учебник / И. П. Николаева. - 2-е изд., стер. - Москва : Дашков и К, 2020. - 256 с. - ISBN 978-5-394-03487-9. - URL: https://znanium.com/catalog/document?id=358464
3. Шарп, У. Ф. Инвестиции : учебник / У. Ф. Шарп, Г. Д. Александер, Д. В. Бэйли ; Пер. с англ. Буренина А. Н., Васина А. А. - Москва : Инфра-М, 2020. - 1027 с. - ISBN 978-5-16-104754-5 (online). - URL: https://znanium.com/catalog/document?id=353472.

Периодические издания:

1. Вестник Московского университета. Серия 6. Экономика: науч. журнал. – URL: http://dlib.eastview.com/browse/publication/9005
2. Вопросы экономики: аналит. журнал. – URL: http://dlib.eastview.com/browse/publication/6645
3. Российский экономический журнал: журнал. – URL: http://dlib.eastview.com/browse/publication/19126
4. Финансы: науч. – практ. журнал. – URL: http://dlib.eastview.com/browse/publication/19030

11.3. Современные профессиональные базы данных, информационные справочные системы, электронные библиотечные системы:

1. ZNANIUM.COM : электронно-библиотечная система. – URL: http://new.znanium.com.
2. IPRBooks.ru : электронно-библиотечная система. – URL: http://www.iprbookshop.ru
3. КонсультантПлюс : справочно-правовая система. – URL: http://www.consultant.ru/; T:\consultantplus\cons.exe.
4. База данных East View Information Services. – URL : https://dlib.eastview.com.
5. eLIBRARY.RU : научная электронная библиотека. – URL : https://elibrary.ru.

6. Polpred.com Обзор СМИ: агентство деловой информации. - https://www.polpred.com
7. Официальный интернет-портал правовой информации. - URL: http://pravo.gov.ru.
8. Электронная библиотека ТАУ. – URL : http://83.234.207.58/MarcWeb2/Default.asp.

7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Освоение дисциплины обучающимся предполагает посещение лекций и практических занятий (участие в семинарах), выполнение практических заданий и заданий для самостоятельной работы. При подготовке к лекции и практическим занятиям, а также для выполнения заданий во время самостоятельной работы, - обучающемуся необходимо изучить соответствующий учебный материал.

При выполнении практических заданий во время контактной работы с преподавателем (либо в часы самостоятельной работы), обучающиеся представляют изученный материал в виде выполненных практических и тестовых заданий, предоставляемых преподавателями во время занятий и размещенных в локальной сети Академии и электронной информационно-образовательной среде. Результаты текущего контроля учитываются при выставлении итоговой оценки на экзамене.

Выполненные практические работы сдаются на проверку преподавателю одним из следующих способов: сохранение в электронной информационно-образовательной среде, отправка преподавателю на почтовый ящик. При отправке преподавателю выполненной работы по почте обучающемуся следует обеспечить личную идентификацию. Как правило, в теме или тексте письма указывается курс, ФИО обучающегося, дисциплина, тема, по которой выполнена работа. Отдельные результаты выполнения практических работ могут быть проверены преподавателем непосредственно в аудитории. Практические задания, которые не могут быть выполнены в рамках выделенного объема контактной работы (в аудитории), - дорабатываются в часы самостоятельной работы. Сдача таких работ на проверку осуществляется теми же способами, что и по окончании практических занятий. Результаты проверки выполненных практических работ доводятся до сведения обучающегося во время аудиторных занятий, в часы КСР, размещаются в электронной информационно-образовательной среде.

Самостоятельная работа обучающихся предусмотрена в дисциплине для закрепления приобретенных знаний, умений и навыков развития способностей к самообучению. Самостоятельная работа может выполняться обучающимся дома или в аудиториях Академии, специально отведенных для самостоятельной работы и оснащенных необходимым техническим и программным обеспечением, доступом к ЭИОС и ЭБС. Для успешного выполнения самостоятельной работы обучающемуся рекомендуется заранее ознакомиться с перечнем заданий и сроками их выполнения. Подготовка к лекциям и практическим занятиям с последующим участием в устном опросе предполагает: систематическое чтение конспектов лекций, учебников и источников дополнительной литературы; работу со справочниками и нормативными

документами; решение тренировочных задач и ответы на контрольные вопросы. Подготовка к тестированию предполагает: чтение конспекта лекций, учебников и источников дополнительной литературы для поиска ответов на примерные вопросы теста.

Для выполнения практических заданий в период самостоятельной работы, решение практических задач и т.п.) по данной дисциплине в домашних условиях (за пределами Академии) обучающемуся необходим персональный компьютер (планшет) и программный пакет Microsoft Office не ниже 10 версии. Самостоятельная работа сопровождаются методическими указаниями, размещенными в локальной сети Академии и электронной информационно-образовательной среде. Методические указания содержат формулировку задания, примерную технологию выполнения, формат сдачи выполненной работы. Преподаватель во время аудиторных занятий заранее обсуждает с обучающимися задание для самостоятельной работы и порядок ее сдачи. Консультации по выполнению самостоятельных работ, обсуждение отметок и допущенных ошибок, защита отдельных видов самостоятельных работ осуществляется во время КСР в аудитории по расписанию или на кафедре. Консультации преподавателя по выполнению самостоятельной работы могут осуществляться посредством асинхронного (почта, ЭИОС) и синхронного (zoom, сети) коммуникационного взаимодействия по предварительной договоренности с преподавателем. Выполняемые самостоятельные работы являются элементами текущего контроля и оцениваются преподавателем. Результаты контроля самостоятельной работы учитываются при выставлении оценки на экзамене.

Формой промежуточной аттестации выступает экзамен. Итоговая оценка по дисциплине выставляется по результатам текущего контроля и экзамена. Критерии выставления оценки на экзамене озвучиваются преподавателем на первых занятиях по дисциплине.

8. ЛИСТ СОГЛАСОВАНИЯ

Составил:

В.А. Мизюн, к.т.н., доцент _____

(подпись)

Заведующий кафедрой:

В.А. Мизюн, к.т.н., доцент _____

(подпись)

Заведующий выпускающей кафедрой:

В.А. Мизюн, к.т.н., доцент _____

(подпись)

Директор БИК:

О.В. Балакина _____

(подпись)

Начальник ООУП:

А.Ф. Финк _____

(подпись)