

Документ подписан простой электронной подписью
 Информация о владельце:
 ФИО: Финк Анастасия Федоровна
 Должность: Проректор по учебной работе
 Дата подписания: 24.06.2026 12:32:47
 Уникальный программный ключ:
 2431bd5130e74d20a9fc74baab365dd497e3afa3

ЧОУ ВО «Тольяттинская академия управления»

Кафедра Экономики и финансов



Б1.В.ДВ.07.01

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

Учебная дисциплина	Управление инвестициями
По направлению подготовки	38.03.01 «Экономика»
Профиль (программа бакалавриата)	«Экономика и финансы организаций»
Форма обучения	Очно-заочная

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

Протокол заседания № 11 от «05» июня 2026 г.

Заведующий кафедрой Мизюн Владимир Анатольевич

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Рабочая программа дисциплины «Управление инвестициями» составлена в соответствии с требованиями федерального государственного образовательного стандарта высшего образования – бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации 12.08.2020 №954, и учебного плана направления подготовки 38.03.01 «Экономика», профиль «Экономика и финансы организаций» (программа бакалавриата).

Трудоемкость дисциплины: ЗЕТ 4 / 144 академических часа, в том числе 20 часов контактной работы и 124 часа 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	9
Контактная работа (всего):		20							20		
в том числе:											
Лекции		4							4		
Практические занятия		8							8		
Контроль самостоятельной работы (КСР)		8							8		
Самостоятельная работа (всего):		124							124		
Виды промежуточной аттестации		-							Зачет с оценкой		
ОБЩАЯ трудоемкость дисциплины:	Часы:	144							144		
	Зач. ед.:	4							4		

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 части Блока 1. 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) устанавливаются в соответствии с федеральным государственным образовательным стандартом по направлению подготовки и профессиональными стандартами, соответствующими профессиональной деятельности выпускников, а также на основе анализа требований работодателей, предъявляемых к выпускникам. Планируемые результаты обучения по дисциплине (знания, умения, навыки) обеспечивают достижение результатов освоения образовательной программы.

Шифр и название компетенции	Индикаторы компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине
ПК-1. Способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов	ПК-1.1. Рассчитывает экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов	Знать: - теорию временной стоимости денег и основные экономические показатели, характеризующие эффективность инвестиционной деятельности; - методы и способы финансирования инвестиционных проектов; - методы и инструментальные средства оценки эффективности инвестиций. Уметь: - применять теорию временной стоимости денег для целей инвестиционного проектирования; - планировать, прогнозировать статьи бюджетов, составлять таблицы денежных потоков; - составлять расчеты выплат и графиков погашения, планы финансирования; - рассчитывать экономические показатели проектов с использованием типовых методик и действующей нормативно-правовой базы; Владеть: - современными методиками расчета

		показателей экономической эффективности (доходности) инвестиций; - методами и инструментальными средствами обработки исходных данных для оценки и обоснования эффективности инвестиционных проектов.
	ПК-1.2. Решает профессиональные задачи на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы	Знать: - основы правового регулирования инвестиционной деятельности в Российской Федерации и в международной практике; - процесс бюджетирования инвестиционных проектов; Уметь: - выбирать инструментальные средства для экономического обоснования инвестиционных проектов. - грамотно составлять основные документы экономического обоснования инвестиционных проектов: технико-экономического обоснования и бизнес-плана; Владеть: - специальной финансовой терминологией и лексикой данной дисциплины; - навыками выполнения экономических расчетов при планировании операционной (производственной) деятельности в соответствии с принятыми в организации стандартами.

5. СТРУКТУРА И ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

Семестр изучения: 7

Раздел, модуль	Подраздел, тема	Виды учебной работы					Промежу точная аттестация в часах	Формы текущего контроля	Формируе мые компетен ции	
		Контактная работа (в часах)			Самостоятельная работа					
		Лекции	Практические занятия	КСР	в часах	формы организации самостоятельной работы				
Раздел 1. Основы управления инвестиция ми	Тема 1. Инвестиционная деятельность	2	-	-	20	Повторение пройденного материала, выполнение практических и тестовых заданий	-	Устный опрос, проверка заданий	ПК-1.1	
	Тема 2. Инвестиционные проекты	-	2	-	20		-			
Раздел 2. Понятийный аппарат и инструмента рий оценки эффективно сти инвестиций	Тема 3. Концептуальные основы экономической оценки инвестиций	2	-	-	20		-		ПК-1.1	
	Тема 4. Основные прогнозно- аналитические методы и модели, используемые при оценке эффективности инвестиционных проектов	-	2	-	20		-			ПК-1.2
	Тема 5. Анализ внешней и внутренней среды инвестиционного проекта.	-	2	-	20		-			
	Тема 6. Формирование и оптимизация плана капитальных вложений предприятия	-	2		20					ПК-1.2
Форма промежуточной аттестации Зачет с оценкой		-	-	-	4	Подготовка к промежуточной аттестации	-	-	-	
Всего		4	8	8	124		-			
		144								

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

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 зачета с оценкой по данной учебной дисциплине.

Промежуточная аттестация. Для контроля усвоения обучающимися данной дисциплины, учебным планом предусмотрен зачет с оценкой, 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. Внутрипроизводственные 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 зачету с оценкой:

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 (<i>m</i>)								
		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
2	Инвестиционная деятельность									
3	Притоки	0	0	0	0	0	0	0	0	+10
4	Оттоки	-100	-70	0	0	-60	0	0	0	-90
5	Сальдо	-100	-70	0	0	-60	0	0	0	-80
6	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 - бессрочный
2	Microsoft Office	
3	Microsoft Office Visio	
4	СПС КонсультантПлюс - справочно-правовая система отечественного производства	ЛД ООО "Консультант" дог. № 251 от 01.01.2024 с с ДС № 5, 6. Срок действия договора - бессрочный
5	Антивирус Касперского 10 для Windows Workstations (Kaspersky Endpoint Security для бизнеса – Стандартный Russian Edition. 250-499 Node 2 year Educational Renewal License)	Сублицензионный договор АО «СофтЛайн Трейд» №Tr000947217 от 04.12.2025 срок действия 10.02.2026 - 11.02.2028. Тип лицензии - проприетарная

10.2 Перечень свободно распространяемого программного обеспечения

- СПС КонсультантПлюс - справочно-правовая система отечественного производства в свободном доступе в интернет;
- 7-Zip – архиватор;
- Google Chrome - бесплатный веб-браузер;
- Сервисы Google – облачные сервисы.

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.

11. ЛИТЕРАТУРА

11.1. Основная литература

№ п/п	Библиографическое описание	Тип издания	Количество в библиотеке
1.	Балдин, К. В. Управление инвестициями : учебник / К. В. Балдин, Е. Л. Макриденко, О. И. Швайка ; под ред. К. В. Балдина. – 5-е изд., стер. – Москва : Дашков и К, 2023. – 238 с. – ISBN 978-5-394-05161-6. – ЭБС Знаниум. – URL: https://znanium.ru/catalog/document?id=432106 .	учебник	ЭБС

11.2 Дополнительная литература

1. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений : Федеральный закон от 25.02.1999 N 39-ФЗ (в действ. ред.) // СПС КонсультантПлюс. – Т:\consultantplus\cons.exe
2. Инвестиционный менеджмент : учебник / С. Е. Метелев [и др.]. – Москва : Инфра-М, 2022. – 287 с. – ISBN 978-5-16-103136-0 (online). – ЭБС Знаниум. – URL: <https://znanium.ru/catalog/document?id=399884>.
3. Лукасевич, И. Я. Инвестиции : учебник / И. Я. Лукасевич. – Москва : Инфра-М, 2024. – 413 с. – ISBN 978-5-16-105176-4 (online). – ЭБС Знаниум. – URL: <https://znanium.ru/catalog/document?id=429902>
4. Николаева, И. П. Инвестиции : учебник / И. П. Николаева. – 5-е изд. - Москва : Дашков и К, 2023. – 256 с. – ISBN 978-5-394-05410-5. – ЭБС Знаниум. – URL: <https://znanium.ru/catalog/document?id=431498>.

Периодические издания:

1. Вестник Московского университета. Серия 06. Экономика: научный журнал. – УБД ИВИС. – URL: <https://eivis.ru/browse/publication/9005>.
2. Вопросы экономики: научно-практический журнал. – УБД ИВИС. – URL: <https://eivis.ru/browse/publication/6645>.
3. Общество и экономика : научный журнал. – УБД ИВИС. – URL: <https://eivis.ru/browse/publication/592>.
4. Российский экономический журнал : журнал. – УБД ИВИС. – URL: <https://eivis.ru/browse/publication/19126>.
5. Журнал экономических исследований: сетевой научный журнал. – ЭБС Знаниум. – URL: <https://znanium.ru/catalog/magazines/issues?ref=e356976c-3cf0-11e5-886b-90b11c31de4c> .

11.3. Современные профессиональные базы данных, информационные

справочные системы, электронные библиотечные системы:

1. Znanium: электронно-библиотечная система. – URL: <http://znanium.ru>.
2. eLIBRARY.RU: научная электронная библиотека. – URL: <https://elibrary.ru/>.
3. Цифровая библиотека IPRsmart. – URL: <https://www.iprbookshop.ru/>.
4. Консультант плюс: справочно-правовая система. – URL: T:\consultantplus\cons.exe.
5. УБД ИВИС. – URL : <https://eivis.ru/basic/details>.
6. Электронная библиотека ТАУ. – URL: <http://83.234.207.58/MarcWeb2/Default.asp>.

12. 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 зачете с оценкой.

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 сопровождается 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 зачете с оценкой.

Формой промежуточной аттестации выступает зачет с оценкой. Итоговая оценка по дисциплине выставляется по результатам текущего контроля и зачета с оценкой. Критерии выставления оценки на зачете с оценкой озвучиваются преподавателем на первых занятиях по дисциплине.

13. ЛИСТ СОГЛАСОВАНИЯ

Составил:

В.А. Мизюн, к.т.н., доцент


(подпись)

Заведующий кафедрой:

В.А. Мизюн, к.т.н., доцент


(подпись)

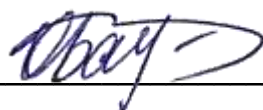
Заведующий выпускающей кафедрой:

В.А. Мизюн, к.т.н. , доцент


(подпись)

Директор БИК:

О.В. Балакина


(подпись)

Начальник ООУП:

С.В. Фирсова


(подпись)