

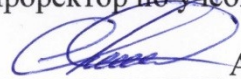
Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Финк Анастасия Федоровна  
Должность: Проректор по учебной работе  
Дата подписания: 04.07.2025 15:12:08  
Уникальный программный идентификатор:  
2431bd5130e74d20a9fc74baab365dd497e3afa3

ЧОУ ВО «Тольяттинская академия управления»

Кафедра  
Экономики и финансов

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебной работе



А.Ф.Финк

20.06.2025



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 № 12 от «16» июня 2025 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
<b>Контактная работа (всего):</b>	<b>20</b>							20		
в том числе:										
Лекции	4							4		
Практические занятия	8							8		
Контроль самостоятельной работы (КСР)	8							8		
<b>Самостоятельная работа (всего):</b>	<b>124</b>							124		
<b>Виды промежуточной аттестации</b>	-							Зачет с оценкой		
<b>ОБЩАЯ трудоемкость дисциплины:</b>	<b>Часы:</b>	<b>144</b>						144		
	<b>Зач. ед.:</b>	<b>4</b>						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	<b>Знать:</b> <ul style="list-style-type: none"><li>- теорию временной стоимости денег и основные экономические показатели, характеризующие эффективность инвестиционной деятельности;</li><li>- методы и способы финансирования инвестиционных проектов;</li><li>- методы и инструментальные средства оценки эффективности инвестиций.</li></ul> <b>Уметь:</b> <ul style="list-style-type: none"><li>- применять теорию временной стоимости денег для целей инвестиционного проектирования;</li><li>- планировать, прогнозировать статьи бюджетов, составлять таблицы денежных потоков;</li><li>- составлять расчеты выплат и графиков погашения, планы финансирования;</li><li>- рассчитывать экономические показатели проектов с использованием типовых методик и действующей нормативно-правовой базы;</li></ul> <b>Владеть:</b> <ul style="list-style-type: none"><li>- современными методиками расчета</li></ul>

		<p>показателей экономической эффективности (доходности) инвестиций;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методами и инструментальными средствами обработки исходных данных для оценки и обоснования эффективности инвестиционных проектов.</li> </ul>
	<p>ПК-1.2. Решает профессиональные задачи на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы</p>	<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- основы правового регулирования инвестиционной деятельности в Российской Федерации и в международной практике;</li> <li>- процесс бюджетирования инвестиционных проектов;</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- выбрать инструментальные средства для экономического обоснования инвестиционных проектов.</li> <li>- грамотно составлять основные документы экономического обоснования инвестиционных проектов: технико-экономического обоснования и бизнес-плана;</li> </ul> <p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- специальной финансовой терминологией и лексикой данной дисциплины;</li> <li>- навыками выполнения экономических расчетов при планировании операционной (производственной) деятельности в соответствии с принятыми в организации стандартами.</li> </ul>

## 5. СТРУКТУРА И ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

Семестр изучения: 7

Раздел, модуль	Подраздел, тема	Виды учебной работы					Промеж уточная 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. Понятийны й аппарат и инструмент арий 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 <b>Зачет с оценкой</b>		-	-	-	4	Подготовка к промежуточной аттестации	-	-	-	
<b>Всего</b>		<b>4</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>124</b>		-			
		<b>144</b>								

## **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, контролирующей 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

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

Верно: все кроме последнего (3)

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 А и В, имеющих одинаковую продолжительность реализации (4 года) и стоимость капитала 10%. Требуемые инвестиции составляют: для проекта А - 42 млн. руб., для проекта В - 35 млн. руб. Денежные потоки по периодам составляют (млн. руб.): для проекта А - 20, 20, 15, 15 и для проекта В - 15, 20, 20, 10. Поправка на риск (понижающий коэффициент для корректировки денежного потока) по периодам составляет: для проекта А - 0,9; 0,9; 0,8; 0,75 и для проекта В - 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 А: - 30, 6, 11, 13, 12;

проект В: - 20, 4, 8, 12, 5;

проект С: - 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

№ шаг 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									
	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 -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. 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» №Tr000840657 от 04.12.2023 срок действия 10.02.2024 - 11.02.2026 (постоянно обновляемый). 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 (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. - 5-е изд., стер. - Москва : Дашков и К, 2023. - 238 с. - ISBN 978-5-394-05161-6. - Текст : электронный. - URL: <a href="https://znanium.com/catalog/product/2084828">https://znanium.com/catalog/product/2084828</a>	учебник	ЭБС Znanium.com

### 11.2. Дополнительная литература

1. Метелев, С. Е. Инвестиционный менеджмент : учебник / С.Е. Метелев, В.П. Чижик, С.Е. Елкин, Н.М. Калинина. — Москва : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2022. — 288 с. : ил. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-00091-092-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1843742>.
2. Лукасевич, И. Я. Инвестиции : учебник / И.Я. Лукасевич. — Москва : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2020. — 413 с. - ISBN 978-5-9558-0129-2. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1072267>.
3. Николаева, И. П. Инвестиции : учебник / И. П. Николаева. - 5-е изд. - Москва : Дашков и К, 2023. - 256 с. - ISBN 978-5-394-05410-5. - Текст: электронный. URL: <https://znanium.ru/catalog/document?id=431498>

#### Периодические издания:

1. Вестник Московского университета. Серия 6. Экономика : научный 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://znanium.com>.
2. IPR SMART (IPRBooks.ru): электронно-библиотечная система. – URL: <https://www.iprbookshop.ru/>.
3. eLIBRARY.RU: научная электронная библиотека. – URL: <https://elibrary.ru>.
4. Электронная библиотека ТГУ. – URL : <http://83.234.207.58/MarcWeb2/Default.asp>.
5. ИВИС (East View) : база данных периодических изданий. – URL: <https://eivis.ru/browse/udb/12>.
6. Консультант плюс: справочно-правовая система. – URL: <http://www.consultant.ru>;
7. Polpred.com Обзор СМИ: агентство деловой информации. - <https://www.polpred.com>
8. Университетская информационная система РОССИЯ (УИС РОССИЯ). – URL : <https://uisrussia.msu.ru/index.php>
9. Гарант: информационно-правовое обеспечение. – URL: <http://www.garant.ru/>

## **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)