

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
ПОВОЛЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ



УТВЕРЖДАЮ  
Декан ЭФ

УТВЕРЖДАЮ /Н.М. Стрельникова/  
(Ф.И.О. декана (директора института))

11.03.2024 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Б.1.1.32 Инвестиции

(код и наименование дисциплины по учебному плану)

Направление подготовки  
(специальность)

38.03.01 Экономика

Квалификация выпускника

Бакалавр

(бакалавр/магистр/специалист)

Направленность

Финансы и кредит

Курс

4

Семестр

7, 8

Распределение учебного времени

Трудоемкость по учебному плану	252 / 7	часов/зачетных единиц
Лекции	8	часов
Лабораторные работы	-	часов
Практические занятия	18	часов
Иная контактная работа	-	часов
Всего контактной работы (без учета экз.)	26	часов
Контактная работа по экзамену	6	часов
Курсовой проект (работа)	-	семестр
Самостоятельная работа обучающихся (без учета экз.)	190	часов
Самостоятельная работа по подготовке к экзамену	30	часов
Экзамен	8	семестр
Зачет	-	семестр
БРК, ДЗ	-	семестр

(год)

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО направления подготовки (специальности) 38.03.01 Экономика

Программу составили:

заведующий кафедрой с ученой степенью кандидата наук	ФЭиОП	СОГЛАСОВАНО	Л.В. Смоленникова
(должность)	(кафедра)		(И.О. Фамилия)

РАССМОТРЕНА и ОДОБРЕНА на заседании кафедры, за которой закреплена дисциплина  
Кафедра финансов, экономики и организации производства

(наименование кафедры)		
06.02.2024	протокол №	6
(дата)		

Заведующий кафедрой	СОГЛАСОВАНО	Л.В. Смоленникова
		(И.О. Фамилия)

Рабочая программа СОГЛАСОВАНА с факультетом (институтом), выпускающей(ими)  
кафедрой(ами).

СООТВЕТСТВУЕТ действующей ОП.

Заведующий кафедрой	СОГЛАСОВАНО	Л.В. Смоленникова
		(И.О. Фамилия)

Председатель методической комиссии факультета (института), в который входит  
выпускающая кафедра

СОГЛАСОВАНО	О.Е. Иванов
	(И.О. Фамилия)

Эксперт(ы): Жубрин Алексей Анатольевич, помощник генерального директора ОАО  
«ММЗ» по информатизации – начальник управления информационных технологий

Рабочая программа проверена и зарегистрирована в УМЦ 12.03.2024 г.

Специалист учебно-методического центра СОГЛАСОВАНО /Т.А. Смирнова/

## Раздел 1. ЦЕЛЬ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью освоения дисциплины является достижение планируемых результатов обучения, соответствующих установленным в ОПОП индикаторам достижения компетенций:

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Результаты обучения
1. ОПК-4 Способен предлагать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности	ОПК-4.1. Формулирует задачи профессиональной деятельности, обеспечивающие рациональное использование экономических и финансовых средств	<b>знания:</b> Теоретические основы принятия организационно-управленческих решений, методы их экономического и финансового обоснования; Показатели эффективности управления деятельностью экономического субъекта <b>умения:</b> Формулировать задачи профессиональной деятельности, обеспечивающие рациональное использование экономических и финансовых средств <b>навыки:</b> Способность формулировать задачи профессиональной деятельности и обосновывать пути их решения, обеспечивающие рациональное использование экономических и финансовых средств
	ОПК-4.2. Выбирает обоснованный способ решения задачи с учетом организационно-производственных особенностей и структуры управления бизнесом	<b>знания:</b> Законодательство РФ о налогах и сборах, финансовое законодательство, трудовое и гражданское законодательство, внутренние регламенты экономического субъекта <b>умения:</b> Осуществлять поиск и выработку вариантов организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности с учетом фактора времени и риска, осознавать ответственность за них; Разрабатывать организационно-распорядительные документы, способствующие повышению эффективности работы экономического субъекта; Разрабатывать перспективные и оперативные планы экономического субъекта <b>навыки:</b> Умение выработать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в соответствии с выполняемыми функциями и задачами профессиональной деятельности

## Раздел 2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП

Дисциплина относится к обязательной части ОПОП.

Дисциплина является обязательной

Для продолжения формирования заявленных компетенций необходимы знания предшествующих дисциплин: Организационные основы технологического предпринимательства (ОПК-4), Финансы организаций (ОПК-4), Банковские операции и услуги (ОПК-4)

Изучаемая дисциплина является основой для продолжения формирования указанных компетенций в следующих дисциплинах: Финансовый менеджмент (ОПК-4); государственной итоговой аттестации в форме: Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы (ОПК-4)

### Раздел 3. ОПИСАНИЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫХ ТЕХНОЛОГИЙ

Для формирования заявленных компетенций используются методологические технологии, реализующие деятельностный, личностно-ориентированный, практико-ориентированный подходы.

Основными стратегическими технологиями являются: лекционные занятия, практические занятия, процедуры самообучения

На достижение конкретных целей обучения направлены применяемые тактические технологии: case-study, задания, классическая лекция

### Раздел 4. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

#### 7 семестр

Виды и темы занятий	Количество часов	Формируемые компетенции
<b>Экономическая сущность и значение инвестиций. Инвестиционный рынок: сущность и механизм функционирования</b>	<b>56</b>	ОПК-4
Лекция. Экономическая сущность и значение инвестиций Содержание лекции, проблемные вопросы: Экономическая сущность инвестиций. Классификация инвестиций. Характеристика реальных инвестиций и финансовых инвестиций. Инвестиционная деятельность предприятия и ее особенности. Структура инвестиций. Субъекты и объекты инвестиций. Роль инвестиций в экономике на макро-, мезо-, микроуровне.	1	
Лекция. Инвестиционный рынок: сущность и механизм функционирования Содержание лекции, проблемные вопросы: Понятие и основные элементы инвестиционного рынка. Конъюнктура инвестиционного рынка. Участники инвестиционного рынка.	1	

<p>Задания для самостоятельной работы, в том числе выполнение Выполнение СР по темам дисциплины</p> <p>Проработка лекции. Экономическая сущность и значение инвестиций Инвестиции, их экономическая сущность. Роль и значение инвестиций на макро- и микроуровне. Классификация инвестиций. Структура инвестиций. Анализ структуры инвестиций и направлений их использования в РФ, РМЭ.</p> <p>Проработка лекции. Инвестиционный рынок: сущность и механизм функционирования Структура инвестиционного рынка. Инвестиционные институты и их функции. Инструменты инвестиционного рынка. Конъюнктура инвестиционного рынка. Стадии изменения рыночной конъюнктуры.</p> <p>Инвестиционная деятельность и инвестиционная политика Содержание , проблемные вопросы: Роль государства в регулировании инвестиционной деятельности. Инвестиционная политика: понятие, составные элементы, цели, задачи, механизм реализации. Факторы и механизм их влияния на инвестиционную деятельность. Инвестиционный климат.</p>	54	
<b>Инвестиционный проект. Оценка эффективности инвестиционных проектов</b>	<b>52</b>	ОПК-4
<p>Лекция. Инвестиционный проект: понятие, виды. Жизненный цикл инвестиционного проекта Содержание лекции, проблемные вопросы: Понятие и виды инвестиционных проектов. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Фазы развития. Проектные материалы: понятие и состав. Технико-экономическое обоснование проекта: понятие и состав. Бизнес-план инвестиционного проекта: понятие и состав.</p>	1	
<p>Практическое занятие. Инвестиционный проект: понятие, виды. Жизненный цикл инвестиционного проекта Задания для проведения практического занятия 5: Жизненный цикл инвестиционного проекта. Фазы развития. Виды работ. Сведения о проекте и его участниках. Экономическое окружение проекта. Организационно-экономический механизм реализации проекта. Бизнес-план инвестиционного проекта (разработка бизнес-</p>	1	

плана инвестиционного проекта для конкретного предприятия).		
Лекция. Оценка эффективности инвестиционных проектов Содержание лекции, проблемные вопросы: Методические основы оценки проектов. Определение и виды эффективности инвестиционного проекта. Основные принципы оценки эффективности инвестиционного проекта. Денежные потоки инвестиционного проекта. Оценка экономической эффективности инвестиционного проекта. Оценка финансовой состоятельности инвестиционных проектов. Учет риска при оценке эффективности инвестиционного проекта.	1	
Практическое занятие. Оценка эффективности инвестиционных проектов  Временная оценка денежных потоков и ее учет при оценке эффективности инвестиционных проектов (решение задач).  Учет инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов (решение задач).  Простейшие методы экономической оценки проектов и область их возможного применения (решение задач).  Динамические методы и критерии оценки эффективности инвестиционных проектов.	3	
Задания для самостоятельной работы, в том числе выполнение Выполнение СР по темам дисциплины  Проработка лекции. Подготовка к практическому занятию. Изучение нормативно-правовой базы и учебной литературы по разработке инвестиционных проектов. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта для конкретной организации.  Проработка лекции. Подготовка к практическому занятию. Основные принципы и методы оценки эффективности и финансовой реализуемости инвестиционного проекта. Расчет показателей эффективности инвестиций в бизнес-плане инвестиционного проекта конкретного предприятия.	46	
Иная контактная работа:	0	

#### 8 семестр

Виды и темы занятий	Количество часов	Формируемые компетенции
<b>Инвестиционный проект. Оценка эффективности инвестиционных проектов</b>	<b>30</b>	ОПК-4
Практическое занятие. Оценка эффективности инвестиционных проектов	6	
Динамические методы и критерии оценки эффективности		

инвестиционных проектов. Оценка общественной, коммерческой, бюджетной эффективности инвестиционных проектов (решение задач). Анализ инвестиционных проектов, носящих затратный характер (решение задач).		
Практическое занятие. Учет риска при оценке эффективности инвестиционного проекта (решение задач).	4	
Задания для самостоятельной работы, в том числе выполнение Выполнение СР по темам дисциплины		
Расчет показателей эффективности инвестиций в бизнес-плане инвестиционного проекта конкретного предприятия.	20	
<b>Реальные инвестиции. Финансовые инвестиции. Способы и источники финансирования инвестиционной деятельности. Инвестиционная деятельность и инвестиционная политика</b>	<b>78</b>	ОПК-4
Лекция. Финансовые инвестиции. Оценка инвестиционных качеств финансовых инструментов инвестирования Содержание лекции, проблемные вопросы: Понятие и особенности финансовых инвестиций. Инвестиционные качества отдельных финансовых инструментов. Оценка эффективности отдельных финансовых инструментов инвестирования. Оценка эффективности финансовых проектов.	2	
Практическое занятие. Финансовые инвестиции. Оценка инвестиционных качеств финансовых инструментов инвестирования Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций (решение задач).	2	
Лекция. Способы и источники финансирования инвестиционной деятельности Содержание лекции, проблемные вопросы: Сущность и классификация источников финансирования инвестиционной деятельности. Бюджетное финансирование инвестиционной деятельности. Внебюджетные источники финансирования инвестиционной деятельности. Стоимость источников финансирования инвестиций.	2	
Практическое занятие. Способы и источники финансирования инвестиционной деятельности Источники инвестиционных ресурсов и способы финансирования инвестиционной деятельности. Стоимость капитала и ее роль в оценке инвестиционных проектов (решение задач).	2	

Задания для самостоятельной работы, в том числе выполнение Выполнение СР по темам дисциплины		
Реальные инвестиции Содержание , проблемные вопросы: Формы и особенности реальных инвестиций. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений: объекты и субъекты, права и обязанности, ответственность. Государственное регулирование инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений.		
Проработка лекции. Подготовка к практическому занятию. Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций.		
Проработка лекции. Подготовка к практическому занятию. Источники финансирования инвестиционной деятельности. Стоимость капитала и ее роль в оценке инвестиционных проектов.	70	
Иная контактная работа:	0	
Подготовка к экзамену	30	
Проведение экзамена	6	

## Раздел 5. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

### Сценарий изучения дисциплины

После каждой лекции студент должен подготовиться к очередному практическому занятию, проработать теоретический материал, выполнить задания по самостоятельной подготовке к занятию. В случае возникновения вопросов вынести их на проблемные лекции, практические занятия.

Самостоятельная работа студентов направлена на разработку инвестиционного проекта организации.

Для более полного усвоения теоретического материала рекомендуется организовать работу по составлению глоссария.

### Планирование и организация времени, необходимого на изучение дисциплины

Навыки, полученные в результате освоения теоретического материала, формируются и закрепляются на практических занятиях. На практических занятиях разбирается материал лекций, проводится обсуждение поставленных на лекционных занятиях проблем и вопросов, рассматриваются конкретные ситуации и решаются учебные практико-ориентированные задачи. Цель практических занятий: овладение студентами умениями и практическими навыками в области осуществления инвестиционной деятельности, выбора направлений инвестирования и источников финансирования инвестиций, экономической оценки инвестиционных решений.

На практическом занятии преподаватель поясняет расчетное задание, методические указания для его выполнения; на консультациях преподаватель отвечает на вопросы, проверяет



сделанную работу, принимает ее защиту.

Кроме лекционных и практических занятий значительное время отводится для самостоятельной работы по изучению дисциплины. Рекомендуется перед каждым занятием просматривать лекционные материалы изучаемого раздела.

Время для самостоятельной работы делится на время, необходимое для проработки и выполнения практических и тестовых заданий, время, требуемое для работы с теоретическим материалом, и время, требуемое для выполнения расчетного задания.

Форма промежуточной аттестации – экзамен.

## Раздел 6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ И УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### 6.1. Учебно-методическое обеспечение

№№ п/п	Список используемой литературы	Количество экземпляров печатных изданий, имеющих в библиотеке, или электронный адрес издания (ресурса) в сети Интернет
<b>УЧЕБНЫЕ, УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЕ И НАУЧНЫЕ ИЗДАНИЯ</b>		
1.	Сергеев, Иван Васильевич. Инвестиции [Текст] : учебник и практикум для прикладного бакалавриата : для студентов высших учебных заведений, обучающихся по экономическим направлениям и специальностям / И.В. Сергеев, И.И. Веретенникова, В.В. Шеховцов. 3-е изд., перераб. и доп. Москва: Юрайт, 2019. - 314 с. ISBN 978-5-534-03160-7. Экземпляры: всего 5.	5
2.	Иголина, Людмила Лазаревна. Инвестиции [Текст] : учебник : [для студентов высших учебных заведений, обучающихся по финансово-экономическим специальностям] / Л. Л. Иголина. 2-е изд., перераб. и доп. МоскваМосква : МагистрИНФРА-М, 2018. - 749 с. ISBN 978-5-9776-0071-2978-5-16-006323-2. Экземпляры: всего 5.	5
3.	Лукаевич, Игорь Ярославович. Инвестиции [Текст] : учебник : [для студентов высших учебных заведений, обучающихся по направлению подготовки "Экономика", специальностям "Финансы и кредит" и "Бухгалтерский учет, анализ и аудит"] / И. Я. Лукаевич. МоскваМосква : Вузовский учебникИНФРА-М, 2018. - 411, [1] с. ISBN 978-5-9558-0129-2 978-5-16-003847-6. Экземпляры: всего 10	10
4.	Инвестиции [Текст] : методические указания по выполнению контрольной работы для студентов специальности 080105.65 "Финансы и кредит" и направления 080100.62 "Экономика" / [сост. Л. В. Смоленникова] ; М-во образования и науки Рос. Федерации, ФГБОУ ВПО "Поволж. гос. технол. ун-т" .	87 / <a href="https://portal.volgatech.net/books/Smolennikova_Investici.pdf">https://portal.volgatech.net/books/Smolennikova_Investici.pdf</a>

	Йошкар-Ола: ПГТУ, 2012. - 39 с. Экземпляры: всего 87.	
5.	Борисова, Ольга Викторовна. Инвестиции [Текст] : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры : для студентов высших учебных заведений, обучающихся по экономическим направлениям и специальностям. Т. 1 : Инвестиционный анализ, 2019. - 217, [1] с. с. ISBN 978-5-534-01718-2. Экземпляры: всего 5.	5
6.	Борисова, Ольга Викторовна. Инвестиции [Текст] : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры : для студентов высших учебных заведений, обучающихся по экономическим направлениям и специальностям. Т. 2 : Инвестиционный менеджмент, 2019. - 308, [1] с. с. ISBN 978-5-534-01798-4. Экземпляры: всего 5.	5
7.	Инвестиции [Электронный ресурс] : практикум по направлению подготовки "Экономика" специальности "Экономическая безопасность" / Л. В. Смоленникова, Т. Г. Колесникова, Т. М. Наумова [и др.]; Министерство науки и высшего образования Российской Федерации, ФГБОУ ВО "Поволжский государственный технологический университет". Йошкар-Ола: ПГТУ, 2023. - 80 с. ISBN 978-5-8158-2351-8.	<a href="https://portal.volgatech.net/books/Investitsii_2023.pdf">https://portal.volgatech.net/books/Investitsii_2023.pdf</a>
8.	Алексеев, В. Н. Формирование инвестиционного проекта и оценка его эффективности [Электронный ресурс] : учебно-практическое пособие / Алексеев В. Н., Шарков Н. Н. 5-е изд. Москва: Дашков и К, 2022. - 176 с. ISBN 978-5-394-04718-3.	<a href="https://e.lanbook.com/book/230012">https://e.lanbook.com/book/230012</a>
9.	Щербаков, В. Н. Инвестиции и инновации [Электронный ресурс] : учебник / Щербаков В. Н., Балдин К. В., Дубровский А. В., Щербакова В. Н. 4-е изд., испр. Москва: Дашков и К, 2022. - 658 с. ISBN 978-5-394-03146-5.	<a href="https://e.lanbook.com/book/277250">https://e.lanbook.com/book/277250</a>
10.	Николаева, И. П. Инвестиции [Электронный ресурс] : учебник для бакалавров / И. П. Николаева. Москва: Дашков и К, 2021. - 256 с. ISBN 978-5-394-04458-8.	<a href="https://e.lanbook.com/book/229289">https://e.lanbook.com/book/229289</a>
<b>ЭЛЕКТРОННЫЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ</b>		
1.	Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU	<a href="http://elibrary.ru">http://elibrary.ru</a>
2.	Научная электронная библиотека «Киберленинка»	<a href="http://cyberleninka.ru">http://cyberleninka.ru</a>
<b>ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ БАЗЫ ДАННЫХ И ИНФОРМАЦИОННЫЕ СПРАВОЧНЫЕ СИСТЕМЫ</b>		
1.	Справочно-правовая система Консультант+	<a href="http://www.consultant.ru">http://www.consultant.ru</a>
2.	Информационно-правовой портал Гарант	<a href="http://www.garant.ru">http://www.garant.ru</a>
3.	Профессиональные справочные системы Техэксперт	<a href="http://www.cntd.ru">http://www.cntd.ru</a>

## 6.2. Материально-техническая база и программное обеспечение

№№ п/п	Аудитории для проведения учебных занятий, самостоятельной работы и проведения государственной итоговой аттестации	Перечень основного оборудования	Программное обеспечение
1.	114а (III)	Доска маркерная 120x240 см с	Справочная правовая

	антибликовым покрытием (1), Монитор 19" ViewSonic TFT 19" VA916 (2), Мультимедийный проектор Hitachi CP-X400 (1), Ноутбук ASUS EEE PC 1001PX Aton 450 10" (1), Ноутбук ASUS K501J T4500 15,6" (1), Стол РТЗ-1 (1), Шкаф №3 (1), Комплект учебной мебели (1)	система "Консультант Плюс", Microsoft Office Standard, Агент Dr.Web, Комплект ГАРАНТ-Мастер, Комплект ПО для решения основных пользовательских задач
--	---	--

## Раздел 7. ФОРМЫ КОНТРОЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ/ ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Критерии оценивания индикаторов достижения компетенций направлены на:

- усвоение теоретического материала (объем знаний, глубина усвоения), предусмотренного рабочей программой;
- умение излагать материал (четкость, грамотность изложения материала, точность и полнота воспроизведения учебного материала);
- умение применять теоретические знания при решении практических заданий.

Шкала оценивания представлена ниже.

Уровень сформированности элементов компетенции	Критерии оценивания	Шкала оценивания
Пороговый уровень	Обучающийся имеет знания основного материала, проявляет умение логично его излагать, но может допускать неточности в изложении материала, недостаточно правильные формулировки, испытывает затруднения в выполнении практических заданий.	удовлетворительно
Продвинутый уровень	Обучающийся твердо знает программный материал, излагает его грамотно и по существу, не допускает существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения	хорошо
Высокий уровень	Обучающийся глубоко и прочно усвоил программный материал, грамотно и логически стройно его излагает, дает исчерпывающие ответы на поставленные вопросы. В ответе тесно увязывается теория с практикой, при этом обучающийся не затрудняется с ответом при видоизменении задания, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, показывает знакомство с монографической литературой, периодическими изданиями, правильно обосновывает принятые решения, свободно владеет разносторонними навыками, приемами выполнения практических работ	отлично

### 7.1. Промежуточная аттестация обучающихся

Промежуточная аттестация обучающихся направлена на оценивание результатов обучения по дисциплине (модулю) и проводится с использованием фондов оценочных средств.

Примеры типовых контрольных заданий из базы фонда оценочных средств по образовательной программе.

**1. Инвестиции – это...**

- 1) затраты на ведение деятельности хозяйствующего субъекта
- 2) денежные средства, ценные бумаги, имущество и имущественные права, вкладываемые в объекты предпринимательской деятельности в целях получения прибыли
- 3) процесс взаимодействия двух сторон: инициатора проекта и инвестора, финансирующего проект
- 4) процесс обоснования наиболее эффективных форм вложения капитала, направленных на расширение экономического потенциала предприятия

**2. Капитальные вложения включают инвестиции в ...**

- 1) основной капитал
- 2) валютные ценности
- 3) ценные бумаги
- 4) доходные виды денежных инструментов

**3. Стадия изменения конъюнктуры инвестиционного рынка, для которой характерны рост объема спроса на объекты инвестирования, повышение уровня цен на них, развитие конкуренции среди инвестиционных посредников, - это...**

- 1) подъем конъюнктуры
- 2) конъюнктурный спад
- 3) ослабление конъюнктуры
- 4) формирование конъюнктуры

**4. Целенаправленно сформированная совокупность объектов реального и финансового инвестирования, предназначенная для осуществления инвестиционной деятельности в соответствии с разработанной инвестиционной стратегией, – это...**

- 1) инвестиционный рынок      2) инвестиционный портфель
- 3) инвестиционная сфера      4) инвестиционная конъюнктура

**5. Формой государственной поддержки реализации инвестиционного проекта является...**

- 1) прямое кредитование (предоставление бюджетного кредита)
- 2) субсидирование процентных расходов по кредитам
- 3) предоставление государственных гарантий заемщикам
- 4) верны ответы 1 - 3

**6. Производственный потенциал предприятия и экономическая база формирования его прибыли снижаются, если...**

- 1) сумма чистых инвестиций предприятия составляет отрицательную величину
- 2) сумма чистых инвестиций предприятия составляет положительную величину
- 3) сумма чистых инвестиций предприятия равна нулю
- 4) сумма валовых инвестиций предприятия составляет положительную величину

**7. В состав притоков денежного потока от инвестиционной деятельности входит...**

- 1) выручка от продажи активов по окончании инвестиционного проекта
- 2) выручка от реализации продукции
- 3) получение банковского кредита
- 4) получение государственной гарантии по банковскому кредиту

**8. На первом этапе оценки эффективности локального инвестиционного проекта производится оценка...**

- 1) финансовой реализуемости проекта
- 2) эффективности проекта для каждого из участников
- 3) эффективности проекта в целом
- 4) бюджетной эффективности проекта

**9. Чистый дисконтированный доход – это...**

- 1) разность между суммой дисконтированных результатов и затрат
- 2) выручка от реализации продукции, полученная за период реализации проекта
- 3) разность между инвестированными средствами и затратами на производство продукции
- 4) общая величина денежных поступлений за период реализации инвестиционного проекта

**10. Выберите допустимое соотношение показателей коммерческой эффективности инвестиционного проекта**

- 1)  $NPV > 0$ ,  $PI > 1$
- 2)  $NPV > 0$ ,  $PI < 1$
- 3)  $NPV < 0$ ,  $PI > 1$
- 4)  $NPV < 0$ ,  $PI < 1$

**11. Если инвестиционный проект финансируется за счет банковского кредита, то значение \_\_\_\_\_ показывает границу банковской процентной ставки, превышение которой делает проект невыгодным.**

- 1) индекса доходности дисконтированных инвестиций
- 2) чистого дисконтированного дохода
- 3) внутренней нормы доходности
- 4) срока окупаемости

**12. Инвестиционные риски по степени потерь могут быть...**

- 1) специфические, неспецифические
- 2) допустимые, критические, катастрофические
- 3) внутренние, внешние
- 4) реальные, финансовые

**13. Средства, получаемые за счет эмиссии акций, являются \_\_\_\_\_ финансовыми ресурсами инвестора.**

- 1) собственными
- 2) привлеченными

- 3) заемными
- 4) внебалансовыми

**14. Обеспечивают их владельцам фиксированный доход, размер которого не зависит от результатов коммерческой деятельности организации**

- 1) обыкновенные акции
- 2) привилегированные акции
- 3) облигации
- 4) чековые книжки

**15. Капитальные вложения в инвестиционный проект составили 1000 тыс.р., чистые денежные поступления по годам реализации проекта составили соответственно 500 тыс. р., 600 тыс.р., 700 тыс.р. Определите чистый дисконтированный доход, если ставка дисконта 10%.**

476 тыс.р.

**16. Капитальные вложения в инвестиционный проект составили 1000 тыс.р., чистые денежные поступления по годам реализации проекта составили соответственно 500 тыс. р., 600 тыс.р., 700 тыс.р. Определите индекс доходности дисконтированных инвестиций, если ставка дисконта 10%.**

1,48

**17. Проранжируйте проекты А и В по внутренней норме доходности, если значение этого показателя для проекта А = 36 %, проекта В = 40%, а возможный допустимый диапазон изменения стоимости капитала для инвестора составляет 32-35 %.**

- 1) проект А предпочтительнее проекта В, так как он имеет меньшее значение ВНД
- 2) проект В предпочтительнее проекта А, так как он имеет большее значение ВНД
- 3) оба проекта следует отклонить, так как их значение ВНД больше стоимости капитала, привлеченного для финансирования проекта
- 4) проект А предпочтительнее проекта В, так как он имеет значение ВНД, наиболее близкое к стоимости капитала для инвестора

**18. Какая сумма будет получена инвестором через три года, если первоначальный объем инвестиций составляет 100 тыс.р., проценты начисляются ежегодно по ставке 10 % годовых (сложный процент)?**

133,1 тыс.р.

**19. Какую сумму необходимо поместить на банковский депозит под 10% годовых, чтобы через 5 лет накопить и инвестировать 1500 тыс.р.?**

931,4

**20. В таблице представлены значения показателей эффективности трех инвестиционных проектов. Выберите верное суждение о степени их безопасности.**

Показатель	Проект А	Проект В	Проект С
------------	----------	----------	----------

ЧДД, млн.р.	1,5	0,7	2,3
ИДД	1,14	1,03	1,51
ВНД, %	15	14	17

- 1) проект С наименее рискован, так как имеет наибольшее значение показателей ВНД и ИДД
- 2) проект В наименее рискован, так как имеет наименьшее значение показателей ВНД и ИДД
- 3) проект А наименее рискован, так как имеет средние значения показателей эффективности
- 4) все проекты необходимо отклонить, так как они не соответствуют критериям эффективно и характеризуются высоким уровнем риска

#### 1.Какова экономическая сущность инвестиций?

Ответ: Традиционно под инвестициями следует понимать осуществление определенных экономических проектов в настоящем, с расчетом получить доходы в будущем.

Инвестиции – денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

#### 2.Выполните классификацию инвестиций по объектам вложения капитала.

Ответ: По объектам вложения капитала разделяют реальные и финансовые инвестиции предприятия.

#### 3.Дайте характеристику реальных инвестиций.

Ответ: Реальные инвестиции характеризуют вложения капитала в воспроизводство основных средств, в инновационные нематериальные активы, в прирост запасов товарно-материальных ценностей и в другие объекты инвестирования, связанные с осуществлением операционной деятельности предприятия или улучшением условий труда и быта персонала.

#### 4.Дайте характеристику финансовых инвестиций.

Ответ: Финансовые инвестиции характеризуют вложения капитала в различные финансовые инструменты, главным образом в ценные бумаг, с целью получения дохода.

#### 5. Выполните классификацию инвестиций по уровню инвестиционного риска.

Ответ: По уровню инвестиционного риска выделяют следующие виды инвестиций: безрисковые, низкорисковые, среднерисковые, высокорисковые, спекулятивные.

#### 6. Назовите субъектов инвестиционной деятельности.

Ответ: Состав субъектов инвестиционной деятельности:

-инвесторы

-заказчики

-подрядчики (исполнители работ)

-пользователи объектов ИД

-поставщики

-местные административные органы

-кредитные организации

-посредники (коммерческие и инвестиционные банки, страховые компании и фонды, инвестиционные фонды, фондовые биржи)

-другие участники.

7. Какова главная цель разработки инвестиционного проекта на предприятии?

Ответ: Инвестиционный проект является основным документом, определяющим необходимость осуществления реального инвестирования, в котором в общепринятой последовательности разделов излагаются основные характеристики проекта и финансовые показатели, связанные с его реализацией.

8. Дайте сущностную характеристику понятия «инвестиционный проект».

Ответ: Инвестиционный проект (ИП) - обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектно-сметная документация, разработанная в соответствии с законодательством РФ и утвержденными в установленном порядке стандартами (нормами и правилами), а также описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес - план).

9. Назовите фазы жизненного цикла проекта.

Ответ: Жизненный цикл проекта (проектный цикл) – промежуток времени между моментом появления проекта и моментом его ликвидации.

Жизненный цикл инвестиционного проекта может быть разбит на четыре фазы: предынвестиционная; инвестиционная; эксплуатационная; ликвидационная.

10. Назовите виды эффективности инвестиционного проекта.

Ответ: Виды эффективности ИП: 1. Эффективность проекта в целом; 2. Эффективность участия в проекте.

11. С какой целью оценивается и что включает в себя эффективность проекта в целом?

Ответ: Эффективность проекта в целом оценивается с целью определения потенциальной привлекательности проекта для возможных участников и поиска источников финансирования. Она включает в себя:

- общественную (социально - экономическую) эффективность проекта;
- коммерческую эффективность проекта.

12. Что означает дисконтирование денежного потока инвестиционного проекта?

Ответ: Дисконтированием денежных потоков называется приведение их разновременных (относящихся к разным шагам расчета) значений к их ценности на определенный момент времени, который называется моментом приведения и обозначается через  $t$ .

13. С какой целью выполняется дисконтирование денежных потоков инвестиционного проекта?

Ответ: При оценке эффективности инвестиционного проекта соизмерение разновременных показателей осуществляется путем дисконтирования денежных потоков. Основным экономическим нормативом, используемым при дисконтировании, является норма дисконта.

14. Назовите основные показатели, используемые для расчета эффективности инвестиционного проекта при применении динамических методов.

Ответ: При применении динамических методов оценки эффективности инвестиционных проектов рассчитываются показатели: чистый дисконтированный (приведенный) доход (ЧДД); индексы доходности (ИД) затрат и инвестиций; срок окупаемости; внутренняя норма доходности (ВНД).

15. Назовите виды источников финансирования инвестиционной деятельности.

Ответ: Источниками финансирования инвестиционного процесса могут быть собственные, привлеченные, заемные средства.

Перечень вопросов для проведения промежуточной аттестации



1. Экономическая сущность и классификация инвестиций.
2. Объекты инвестиций. Субъекты инвестиций. Типы инвесторов.
3. Понятие и основные элементы инвестиционного рынка.
4. Понятие и виды инвестиционных проектов.
5. Фазы развития инвестиционного проекта (Жизненный цикл инвестиционного проекта).
6. Проектные материалы. Сведения о проекте и его участниках. Экономическое окружение проекта.
7. Бизнес-план инвестиционного проекта.
8. Понятие и виды эффективности инвестиционного проекта. Общая схема оценки эффективности.
9. Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
10. Денежные потоки инвестиционного проекта.
11. Норма дисконта: понятие, виды, порядок расчета, роль в экономическом обосновании инвестиций.
12. Статические методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Критерии оценки.
13. Динамические методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Критерии оценки.
14. Оценка финансовой состоятельности инвестиционного проекта.
15. Оценка общественной, региональной, отраслевой эффективности инвестиционного проекта.
16. Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционного проекта.
17. Временная оценка денежных потоков и ее учет при разработке инвестиционного проекта.
18. Понятие и общая классификация инвестиционных рисков.
19. Субъективные и объективные методы определения инвестиционных рисков.
20. Укрупненная оценка устойчивости инвестиционного проекта как объективный метод определения инвестиционных рисков.
21. Порядок расчета границы и уровня безубыточности инвестиционного проекта. Показатели предельного уровня.
22. Учет риска при оценке эффективности инвестиционных проектов.
23. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов.
24. Формы и особенности реальных инвестиций.
25. Понятие и особенности финансовых инвестиций. Инвестиционные качества ценных

бумаг.

26. Оценка эффективности финансовых инструментов инвестирования.
27. Сущность и классификация источников и методов финансирования инвестиционной деятельности.
28. Собственные источники финансирования инвестиционной деятельности: виды, характеристика.
29. Бюджетное финансирование инвестиционной деятельности.
30. Заемные источники финансирования инвестиционной деятельности: виды, характеристика.
31. Кредит – основной внешний источник финансирования инвестиционной деятельности
32. Лизинг как особая форма финансирования инвестиционных проектов: виды и преимущества.
33. Проектное финансирование.
34. Стоимость капитала и ее роль в оценке инвестиционных проектов.  
Средневзвешенная стоимость капитала, авансированного в деятельность компании.
35. Правовое обеспечение инвестиционной деятельности. Инвестиционная политика.

*Задачи (для продвинутого и высокого уровня)*

1. Акционерное общество «Стройинвест» планирует осуществить инвестиционный проект, предполагающий ежегодные вложения по 100 млн. р. в течение двух лет, после чего в начале третьего года новый объект можно будет начать использовать. Это обеспечит акционерному обществу получение чистого дохода в размере 80 млн. р. ежегодно на протяжении трех лет. Стоимость капитала, направляемого на финансирование проекта, 10%. Рассчитать чистую приведенную стоимость инвестиционного проекта на момент сдачи нового объекта в эксплуатацию.

2. Предприятие планирует ввести новую технологическую линию, стоимость которой составляет 1000 тыс. руб.

Предприятие располагает основными средствами стоимостью 1100 тыс. руб. В планируемом году не предусмотрено ни ввода, ни выбытия оборудования. Износ оборудования начисляется по линейному методу. Средняя норма амортизационных отчислений - 15%. Показатели деятельности предприятия за истекший год следующие.

(тыс. руб.)

Показатель	Сумма
Объем реализации	4000
Текущие расходы	3200
Налог на прибыль и другие обязательные платежи из прибыли	160

Всю оставшуюся прибыль предусматривается направить на финансирование технологической линии.

Оборотные активы предприятия на начало года составляют 1000 тыс. руб., на конец года они должны составить 800 тыс. руб. Кредиторская задолженность составила на начало года 200 тыс.руб., а на конец года планируется в сумме 150 тыс. руб.

Определите потребность в средствах из внешних источников.

3. Инвестор предполагает 25% средств инвестировать в актив 1; 30% - в актив 2; оставшуюся сумму – в актив 3. Ожидаемая норма дохода по активу 1 - 10% в год; по активу 2 - 18%; по активу 3 - 15%. Определите ожидаемую норму дохода по портфелю инвестора.