

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Курганский государственный университет»  
(КГУ)

Кафедра «Финансы и экономическая безопасность»



УТВЕРЖДАЮ  
Первый проректор  
ЩЕРБИЧ С.Н.  
"30" августа 2019 г.

Рабочая программа учебной дисциплины

## **ИНВЕСТИЦИИ И УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ**

образовательной программы высшего образования – программы бакалавриата  
38.03.01 – Экономика

Направленность:

Финансы и кредит

Форма обучения: очная, очно-заочная, заочная

Курган 2019

Рабочая программа дисциплины «Инвестиции и управление инвестиционной деятельностью» составлена в соответствии с учебным планом по программе бакалавриата Экономика (Финансы и кредит), утвержденным:

- для очной формы обучения 29.08.2019 года.
- для очно-заочной формы обучения 29.08.2019 года.
- для заочной формы обучения 29.08.2019 года.

Рабочая программа дисциплины утверждена на заседании кафедры «Финансы и экономическая безопасность» «30» августа 2019 года, протокол № 1.

Рабочую программу составил  
доцент, к.э.н.



В.П. Петрова

Согласовано:

Заведующий кафедрой «Финансы и экономическая безопасность»  
доцент, к.э.н.



Н.Я. Чепелюк

Специалист по учебно-методической работе  
Учебно-методического отдела



Г.В. Казанкова

Начальник Управления  
образовательной деятельности



С.Н. Синецын

## 1. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

Всего: 5 зачетные единицы трудоемкости (180 академических часов)

### Очная форма обучения

Вид учебной работы	На всю дисциплину	Семестр
		6
<b>Аудиторные занятия (контактная работа с преподавателем), всего часов</b>	<b>68</b>	<b>68</b>
<b>в том числе:</b>		
Лекции	34	34
Практические занятия	34	34
<b>Самостоятельная работа, всего часов</b>	<b>112</b>	<b>112</b>
<b>в том числе</b>		
Подготовка к экзамену	27	27
Другие виды самостоятельной работы (самостоятельное изучение тем (разделов) дисциплины)	85	85
<b>Вид промежуточной аттестации</b>	<b>Экзамен</b>	<b>Экзамен</b>
<b>Общая трудоемкость дисциплины и трудоемкость по семестрам, часов</b>	<b>180</b>	<b>180</b>

### Очно-заочная форма обучения

Вид учебной работы	На всю дисциплину	Семестр
		8
<b>Аудиторные занятия (контактная работа с преподавателем), всего часов</b>	<b>30</b>	<b>30</b>
<b>в том числе:</b>		
Лекции	10	10
Практические занятия	20	20
<b>Самостоятельная работа, всего часов</b>	<b>150</b>	<b>150</b>
<b>в том числе</b>		
Подготовка к экзамену	27	27
Другие виды самостоятельной работы (самостоятельное изучение тем (разделов) дисциплины)	123	123
<b>Вид промежуточной аттестации</b>	<b>Экзамен</b>	<b>Экзамен</b>
<b>Общая трудоемкость дисциплины и трудоемкость по семестрам, часов</b>	<b>180</b>	<b>180</b>

### Заочная форма обучения

Вид учебной работы	Заочная форма	
	На всю дисциплину	Семестр
		8
<b>Аудиторные занятия (контактная работа с преподавателем), всего часов</b>	<b>14</b>	<b>14</b>
<b>в том числе:</b>		
Лекции	4	4
Практические занятия	10	10
Аудиторные занятия в интерактивной форме, часов	-	-
<b>Самостоятельная работа, всего часов</b>	<b>166</b>	<b>166</b>
<b>в том числе</b>		
Подготовка к экзамену	27	27
Контрольная работа	18	18
Другие виды самостоятельной работы (самостоятельное изучение тем (разделов) дисциплины)	121	121
<b>Вид промежуточной аттестации</b>	<b>Экзамен</b>	<b>Экзамен</b>
<b>Общая трудоемкость дисциплины и трудоемкость по семестрам, часов</b>	<b>180</b>	<b>180</b>



## **2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ**

Дисциплина «Инвестиции и управление инвестиционной деятельностью» относится к вариативной части Блока 1. Является дисциплиной по выбору обучающегося.

Дисциплина базируется на знаниях, умениях и компетенциях, сформированных при изучении следующих учебных дисциплин: «Макроэкономика», «Микроэкономика», «Экономика фирмы».

Результаты обучения по дисциплине необходимы для изучения следующих дисциплин: «Финансовые рынки», «Финансовый менеджмент», «Корпоративные финансы», «Финансы инвестиционно-кредитных институтов», а также для выполнения выпускной квалификационной работы.

Требования к входным знаниям, умениям, навыкам и компетенциям:

- владение основами анализа социально и профессионально значимых проблем, процессов и явлений с использованием знаний гуманитарных и социальных наук;
- знание основ математического анализа, линейной алгебры, математической логики, теории вероятности и математической статистики, исследования операций, экономико-математических методов и моделей, эконометрических методов, финансовых вычислений, необходимых для анализа экономических процессов и прогнозирования.
- освоение следующих компетенций на уровне не ниже порогового:  
ОПК-2 (способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач).

## **3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ**

Целью освоения дисциплины «Инвестиции и управление инвестиционной деятельностью» является изучение теории инвестиций и инвестиционной деятельности, формирования и кредитования инвестиционных проектов и навыков оценки инвестиционных рисков, эффективности реальных и финансовых инвестиций, формирования оптимального состава и структуры инвестиционных ресурсов и источников финансирования капитальных вложений.

Задачами дисциплины являются получение теоретических знаний в области инвестиций; формирование необходимого объема знаний о видах инвестиций; приобретение навыков оценки экономической эффективности инвестиций и инвестиционных проектов, обучение навыкам работы с нормативными правовыми актами, статистическим и фактическим материалом, отражающим инвестиционные процессы во всем и многообразии, знакомство с практикой принятия обоснованных инвестиционных решений.

Компетенции, формируемые в результате освоения дисциплины:

- способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-2);
- способность выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами (ПК-3);

В результате изучения дисциплины обучающийся должен:

**-знать**

- методы оценки основных показателей эффективности инвестиций (для ПК-2);

**-уметь**

- строить денежные потоки от реализации инвестиционных проектов с учетом состояния и динамики социально-экономических процессов и явлений, исчислять на их базе прогнозные оценки и интерпретировать полученные оценки (для ПК-2 и ПК-3);

**-владеть**

- навыками анализа исходных данных и использования их для планирования и прогнозирования инвестиционных процессов хозяйствующих субъектов (для ПК-3)
- навыками оценки эффективности инвестиционных проектов (для ПК-3)



#### 4. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

##### 4.1. Учебно-тематический план

##### Очная форма обучения

Рубеж	Номер раздела, темы	Наименование раздела, темы	Количество часов контактной работы с преподавателем		
			Лекции	Практич. занятия	Лабораторные работы
Рубеж 1	Р 1	Экономическая сущность и значение инвестиций	2	2	-
	Р 2	Источники и формы финансирования инвестиционной деятельности	3	3	-
	Р 3	Оценка эффективности инвестиционных проектов	3	3	-
	Р 4	Формирование портфеля реальных инвестиций	3	3	-
	Р 5	Формирование портфеля ценных бумаг	3	3	-
			Рубежный контроль № 1	-	2
Рубеж 2	Р6	Управление инвестиционной деятельностью предприятия	3	2	-
	Р 7	Теоретические основы инвестиционной стратегии предприятия	2	2	-
	Р8	Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка	3	2	-
	Р 9	Оценка инвестиционной привлекательности и инвестиционного климата	3	2	-
	Р 10	Оптимизация источников финансирования инвестиционной программы	3	2	-
	Р 11	Формирование инвестиционной стратегии в сфере реальных инвестиций	2	2	-
	Р12	Формирование инвестиционной стратегии управления портфельными инвестициями	2	2	-
	Р13	Оценка эффективности инвестиционной стратегии	2	2	-
		Рубежный контроль № 2	-	2	-
		Всего	34	34	-

##### Очно-заочная форма обучения

Рубеж	Номер раздела, темы	Наименование раздела, темы	Количество часов контактной работы с преподавателем		
			Лекции	Практич. занятия	Лабораторные работы
Рубеж 1	Р 1	Экономическая сущность и значение инвестиций	1	2	-
	Р 2	Источники и формы финансирования инвестиционной деятельности	1	2	-

	Р 3	Оценка эффективности инвестиционных проектов	1	2	-
	Р 4	Формирование портфеля реальных инвестиций	1	1	-
	Р 5	Формирование портфеля ценных бумаг	-	1	-
		Рубежный контроль № 1	-	2	-
Рубеж 2	Р6	Управление инвестиционной деятельностью предприятия	1	1	-
	Р 7	Теоретические основы инвестиционной стратегии предприятия	-	1	-
	Р8	Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка	1	1	-
	Р 9	Оценка инвестиционной привлекательности и инвестиционного климата	1	1	-
	Р 10	Оптимизация источников финансирования инвестиционной программы	1	1	-
	Р 11	Формирование инвестиционной стратегии в сфере реальных инвестиций	1	1	-
	Р12	Формирование инвестиционной стратегии управления портфельными инвестициями	1	1	-
	Р13	Оценка эффективности инвестиционной стратегии	-	1	-
		Рубежный контроль № 2	-	2	-
		Всего	10	20	-

#### Заочная форма обучения

Номер раздела, а, темы	Наименование раздела, темы	Количество часов контактной работы с преподавателем		
		Лекции	Практич. занятия	Лабораторные работы
Р 1	Экономическая сущность и значение инвестиций	1	-	-
Р 2	Источники и формы финансирования инвестиционной деятельности	-	1	-
Р 3	Оценка эффективности инвестиционных проектов	-	1	-
Р 4	Формирование портфеля реальных инвестиций	-	1	-
Р 5	Формирование портфеля ценных бумаг	-	1	-
Р6	Управление инвестиционной деятельностью предприятия	1	-	-
Р 7	Теоретические основы инвестиционной стратегии предприятия	-	1	-
Р8	Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка	1	-	-
Р 9	Оценка инвестиционной привлекательности и инвестиционного климата	1	1	-
Р 10	Оптимизация источников финансирования инвестиционной программы	-	1	-



P 11	Формирование инвестиционной стратегии в сфере реальных инвестиций	-	1	-
P12	Формирование инвестиционной стратегии управления портфельными инвестициями	-	1	-
P13	Оценка эффективности инвестиционной стратегии	-	1	-
	Всего	4	10	-

#### **4.2. Содержание лекционных занятий**

##### ***Тема 1. Экономическая сущность и значение инвестиций***

Инвестиции, экономическая сущность. Виды инвестиций. Инвестиционная деятельность. Инвестиционный процесс. Понятие и механизм осуществления. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Инвесторы, заказчики, исполнители работ, пользователи объектов инвестиционной деятельности. Государственная гарантия прав субъектов инвестиционной деятельности. Порядок прекращения или приостановления инвестиционной деятельности.

##### ***Тема 2. Источники и формы финансирования инвестиционной деятельности***

Общая характеристика источников финансирования инвестиционной деятельности. Основные этапы развития системы источников финансового обеспечения капитальных вложений в России. Бюджетные ассигнования, сфера применения. Внебюджетные средства. Формирование источников финансового обеспечения инвестиций (капитальных вложений) предприятия (фирмы). Роль собственных средств инвесторов в условиях перехода к рыночной экономике. Состав и структура собственных источников средств. Прибыль (доход) и амортизационные отчисления - главные источники воспроизводства основных фондов предприятия. Налоговая и амортизационная политика как важнейшие экономические методы регулирования инвестиционной активности предприятий. Прочие источники финансирования капитальных вложений. Мобилизация внутренних ресурсов в строительстве. Привлеченные средства предприятия. Заемные средства инвестора. Состав, общая характеристика. Банковский кредит, его роль в источниках финансирования в условиях перехода к рыночной экономике. Перспективы развития кредитных методов предоставления средств.

Инвестиционный налоговый кредит. Форфейтинг. Лизинг как новая форма финансирования и кредитования капитальных вложений. Общая характеристика, преимущества. Виды лизинга. Выбор метода финансирования: лизинг или приобретение имущества. Проблемы становления в России. Ипотечное кредитование. Сущность и особенности.

##### ***Тема 3. Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов***

Понятие, классификация и особенности. Содержание инвестиционного проекта. Инвестиционный цикл. Этапы развития. Фазы (стадии) развития инвестиционного проекта. Их характеристика.

Краткая характеристика инвестиционного проекта. Отраслевые особенности проекта. Характеристика продукта (услуги). Размещение объекта. Анализ рынка. Планируемый объем и структура производства продукта. Обеспеченность выпуска продукции основными факторами производства. Стратегия маркетинга. Управление реализацией инвестиционного проекта. Финансовый план. Составление графика потока инвестиций, связанных со строительством и вводом объекта в эксплуатацию. Обоснование плана доходов и расходов. Определение точки безубыточности рассматриваемого инвестиционного проекта. Определение периода окупаемости инвестиций.

Система показателей, используемых в международной и деловой практике РФ. Интегральные показатели эффективности использования капитала. Показатели, характеризующие финансовое состояние проекта. Простые методы оценки эффективности проекта. Показатели нормы прибыли и срока окупаемости. Их содержание, порядок расчета.



Достоинства и недостатки этих показателей и простых методов с позиций оценки эффективности инвестиционных проектов. Сложные методы оценки инвестиционных проектов. Показатели чистой текущей стоимости и внутренней нормы прибыли. Сущность и порядок расчета. Оценка указанных показателей. Оценка бюджетной эффективности и социальных результатов реализации инвестиционных проектов.

#### ***Тема 4. Формирование портфеля реальных инвестиций***

Разработка стратегии финансирования инвестиционного проекта. Требования, предъявляемые инвестором к проекту для принятия его к реализации. Критерии отбора инвестиционных проектов. Порядок ранжирования при отборе проектов.

#### ***Тема 5. Формирование портфеля ценных бумаг***

Понятие инвестиционного портфеля. Цели формирования инвестиционного портфеля. Типы инвестиционных портфелей: по видам инвестиционной деятельности, целям инвестирования, достигнутому соответствию целей инвестирования. Их характеристика. "Портфель" ценных бумаг. Цель формирования портфеля. Диверсификация портфеля. Принципы, определяющие действия инвестора при формировании портфеля. Тип портфеля. Инвестиционные цели и типы инвесторов. Безопасность, доходность, рост и ликвидность вложений. Общая характеристика. Выбор оптимального портфеля. Стратегия управления портфелем. Анализ ценных бумаг. Фундаментальный и технический анализ. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг. Оценка приемлемого риска и ожидаемого дохода по портфелю. Систематический (рыночный) и несистематический (специфический) риск. Недеверсификационный риск, его факторы. Концепция "бета" и модель ценообразования на капитальные вложения. Методы управления портфелем. Традиционный подход. Современная теория портфеля. Некоторые конкретные схемы управления портфелем инвестиций. Схемы дополнительной фиксированной суммы, фиксированной спекулятивной суммы, фиксированной пропорции, плавающих пропорций.

#### ***Тема 6. Управление инвестиционной деятельностью предприятия***

Значение инвестиций на макроэкономическом и микроэкономическом уровне. Нормативно-законодательные акты, регламентирующие инвестиционную деятельность. Цели и задачи управления инвестиционной деятельностью. Взаимосвязь управления инвестиционной деятельностью с другими сферами финансового менеджмента. Процесс управления инвестиционной деятельностью. Планирование и анализ инвестиционной деятельности предприятия.

#### ***Тема 7. Теоретические основы инвестиционной стратегии предприятия***

Понятие инвестиционной стратегии. Сущность инвестиционной стратегии, цели и задачи инвестиционной стратегии. Виды стратегии. Принципы разработки инвестиционной стратегии. Объект и субъект инвестиционной стратегии. Этапы разработки инвестиционной стратегии и их содержание. Формирование стратегических инвестиционных целей. Главная стратегическая цель. Система основных и поддерживающих целей инвестиционной деятельности. Взаимосвязь инвестиционной стратегии с другими элементами стратегического планирования и управления.

#### ***Тема 8. Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка***

Понятие инвестиционного рынка. Функции инвестиционного рынка. Структура инвестиционного рынка. Участники инвестиционного рынка и их функции. Механизм функционирования инвестиционного рынка. Понятие конъюнктуры инвестиционного рынка. Динамика конъюнктуры инвестиционного рынка. Принципы исследования конъюнктуры инвестиционного рынка. Методы технического анализа конъюнктуры инвестиционного рынка. Методы фундаментального анализа конъюнктуры инвестиционного рынка.

#### ***Тема 9. Оценка инвестиционной привлекательности и инвестиционного климата***

Понятие инвестиционной привлекательности предприятия. Методы оценки инвестиционной привлекательности. Система показателей оценки инвестиционной привлекательности. Жизненный цикл предприятия и его стадии. Инвестиционный климат.



Факторы, определяющие инвестиционный климат. Инвестиционный потенциал, как составляющая инвестиционного климата. Анализ инвестиционной активности и риска.

**Тема 10. Оптимизация источников финансирования инвестиционной программы**

Разработка стратегических направлений формирования инвестиционных ресурсов. Определение общего объема инвестиционных ресурсов, эффективных схем финансирования, необходимого объема привлечения собственных и заемных инвестиционных ресурсов. Оптимизация структуры источников формирования инвестиционных ресурсов.

**Тема 11. Формирование инвестиционной стратегии в сфере реальных инвестиций**

Задачи реального инвестирования. Возможные направления реальных инвестиций, их особенности. Цели управления реальными инвестициями. Особенности портфеля реальных инвестиций. Формирование портфеля. Основные стадии формирования портфеля. Финансовый анализ как важнейший инструмент формирования портфеля реальных инвестиционных проектов и программ. Критерии отбора проектов в портфель. Проблема противоречивости критериев. Выбор критериев в сравнительном анализе альтернативных, взаимоисключающих проектов. Точка Фишера и принятие решений.

**Тема 12. Формирование инвестиционной стратегии управления портфельными инвестициями**

Особенности портфеля ценных бумаг. Цели портфельного инвестирования и типы портфелей. Этапы формирования портфеля ценных бумаг. Способы управления портфелем ценных бумаг. Концептуальные основы портфельной теории. Современная теория портфеля. Принципы формирования инвестиционного портфеля. Модели формирования инвестиционного портфеля: Марковица, Шарпа и Тобина.

**Тема 13. Оценка эффективности инвестиционной стратегии**

Согласованность инвестиционной стратегии с общей стратегией его развития. Согласованность стратегии с внешней средой и внутренним потенциалом предприятия. Внутренняя сбалансированность и реализуемость инвестиционной стратегии. Приемлемость уровня рисков инвестиционной стратегии. Экономическая эффективность реализуемой инвестиционной стратегии.

**4.3. Практические занятия**

Номер раздела, темы	Наименование раздела, темы	Наименование практического занятия	Норматив времени, часы		
			Очная форма обучения	Очно-заочная форма обучения	Заочная форма обучения
1	Экономическая сущность и значение инвестиций	Государственная защита инвестиций. Государственное регулирование инвестиционной деятельности, цели и формы регулирования. Регулирование условий инвестиционной деятельности. Экономические методы регулирования, применяемые за рубежом.	2	2	-
2	Источники и формы финансирования инвестиционной деятельности	Принципы подходов для определения соотношения собственных и внешних источников финансирования инвестиций предприятия. Критерии выбора источников внешнего финансирования.	3	2	1

3	Оценка эффективности и реальных инвестиционных проектов	Разработка стратегии финансирования инвестиционного проекта. Требования, предъявляемые инвестором к проекту для принятия его к реализации. Критерии отбора инвестиционных проектов.	3	2	1
4	Формирование портфеля реальных инвестиций	Критерии отбора инвестиционных проектов. Порядок ранжирования при отборе проектов.	3	1	1
5	Формирование и управление портфелем ценных бумаг	Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг.	3	1	1
		Рубежный контроль № 1	2	2	-
6	Управление инвестиционной деятельностью предприятия	Анализ инвестиционной деятельности предприятия	2	1	-
7	Теоретические основы инвестиционной стратегии предприятия	Основные этапы процесса формирования инвестиционной стратегии. Обоснование стратегических направлений и форм инвестиционной деятельности предприятия. Разработка стратегических направлений формирования инвестиционных ресурсов	2	1	1
8	Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка	Конъюнктурный цикл инвестиционного рынка. Этапы изучения конъюнктуры инвестиционного рынка	2	1	-
9	Оценка инвестиционной привлекательности и инвестиционного климата	Оценка и прогнозирование инвестиционной привлекательности отрасли и предприятия	2	1	1
10	Оптимизация источников финансирования	Оптимизация инвестиционных ресурсов	2	1	1



	инвестиционн ой программы				
11	Формировани е инвестиционн ой стратегии в сфере реальных инвестиций	Прединвестиционные исследования, их необходимость, стадии. Содержание каждого этапа прединвестиционных исследований. Бизнес-план. Его характеристика. Разделы бизнес-плана. Их содержание	2	1	1
12	Формировани е инвестиционн ой стратегии управления портфельным и инвестициям и	Формирование портфеля ценных бумаг. Оценка эффективности сформированного портфеля.	2	1	1
13	Оценка эффективност и инвестиционн ой стратегии	Оценка эффективности инвестиционной стратегии предприятия	2	1	1
		Рубежный контроль № 2	2	2	-
		Всего	34	20	10

#### 4.3. Контрольная работа

(для обучающихся по заочной форме обучения)

Контрольная работа по дисциплине «Инвестиции и управление инвестиционной деятельностью» включает 5 заданий:

- первое, второе и третье задания предполагают изложение студентом теоретического вопроса, сбор данных сферы инвестиций, их анализ и подготовка заключения по результатам анализа;
- четвертое задание – решение задачи;
- пятое задание – ответы на тесты.

Студент выбирает один из представленных вопросов в соответствии со списком группы. В работе должны быть перечислены все источники, которые были использованы при написании.

Общий объем контрольной работы не должен превышать 15 листов машинописного текста. Контрольная работа должна содержать титульный лист, основной текст, список использованных источников (не менее 10 источников).

#### Примерное содержание контрольной работы:

##### Вариант 5

**Задание 1.** Соберите необходимые данные, заполните таблицу и проанализируйте объемы, динамику и структуру финансовых вложений организаций с 2007 года. Составьте аналитическое заключение.



**Задание 2.** Соберите необходимые данные, заполните таблицу и сделайте анализ структуры инвестиций в основной капитал по видам основных фондов. Составьте аналитическое заключение.

**Задание 3.** Дайте характеристику развития лизинга в России.

**Задание 4.** Предприятие «Д» рассматривает проект по запуску новой производственной линии, которую планируется установить в неиспользуемом в настоящее время здании и эксплуатировать на протяжении 4 лет. На реконструкцию здания в прошлом году было истрачено 100000 д.е. Имеется возможность сдать неиспользуемое здание в аренду на 5 лет с ежегодной платой 25000 д.е.

Стоимость оборудования равна 200000 д.е., доставка оценивается в 10000 д.е., монтаж и установка в 30000 д.е. Полезный срок оборудования — 5 лет. Предполагается, что оно может быть продано в конце 4-го года за 25000 д.е. Потребуется также дополнительные товарно-материальные запасы в объеме 25000 д.е. в связи с чем кредиторская задолженность увеличится на 5000 д.е.

Ожидается, что в результате запуска новой линии выручка от реализации составит 200000 д.е. ежегодно. Переменные и постоянные затраты в каждом году определены в объеме 55000 д.е. и 2000 д.е. соответственно.

Стоимость капитала для предприятия равна 12%, ставка налога на прибыль — 20%.

1) Разработайте план движения денежных потоков и осуществите оценку экономической эффективности проекта.

2) Предположим, что в связи с вводом новой линии сбыт другой продукции уменьшится на 50000 д.е.. Влияет ли данное условие на общую эффективность проекта? Если да, то подкрепите свои выводы соответствующими расчетами.

## **5. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ОБУЧАЮЩИМСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ**

При прослушивании лекций рекомендуется в конспекте отмечать все важные моменты, на которых заостряет внимание преподаватель, а именно на те которые направлены на качественное выполнение соответствующего практического занятия.

Преподавателем запланировано, при чтении лекций по дисциплине, фиксировать интересные моменты с целью их активного обсуждения на дискуссии в конце лекции.

Залогом качественного выполнения практических работ является самостоятельная подготовка к ним накануне путем повторения материалов лекций. Рекомендуется подготовить вопросы по неясным моментам и обсудить их с преподавателем в начале практического занятия.

Преподавателем запланировано применение на практических занятиях игровых и неигровых методов обучения: совместная деятельность группы обучающихся по разбору конкретных ситуаций и решение учебных и профессионально-ориентированных задач путем игрового моделирования реальной проблемной ситуации. Поэтому приветствуется групповой метод выполнения задач, а также взаимооценка и обсуждение результатов.

Для эффективного изучения дисциплины «Инвестиции и управление инвестиционной деятельностью» необходимо, в первую очередь, четко усвоить рекомендации, изложенные преподавателем на вводной лекции, ознакомиться с учебной программой, всеми ее разделами: целевой установкой, методическими указаниями, структурой курса, списком рекомендованной литературы и др. По основным темам программы читаются лекции, а по узловым темам проводятся семинары. Вместе с тем, следует учитывать, что успешное усвоение курса невозможно без активной самостоятельной работы. Для текущего контроля успеваемости по очной форме обучения преподавателем используется балльно-рейтинговая система контроля и оценки академической активности для очной и очно-заочной формы обучения. Поэтому



рекомендуется тщательно прорабатывать материал дисциплины при самостоятельной работе, участвовать во всех формах обсуждения и взаимодействия, как на лекциях, так и на практических занятиях в целях лучшего освоения материала и получения высокой оценки по результатам освоения дисциплины.

Выполнение самостоятельной работы подразумевает самостоятельное изучение разделов дисциплины, подготовку к практическим занятиям, к рубежным контролям (для обучающихся очной и очно-заочной формы обучения), выполнение контрольной работы (для заочной формы обучения), подготовку к экзамену. Рекомендуемая трудоемкость самостоятельной работы представлена в таблице:

**Рекомендуемый режим самостоятельной работы**

Наименование вида самостоятельной работы	Рекомендуемая трудоемкость, акад. час.		
	Очная форма обучения	Очно-заочная форма обучения	Заочная форма обучения
<b>Самостоятельное изучение тем дисциплины:</b>	<b>58</b>	<b>103</b>	<b>116</b>
Регулирование условий инвестиционной деятельности. Экономические методы регулирования, применяемые за рубежом	10	17	19
Эмиссионный проспект и др. информация о предложениях ценных бумаг для продажи.	9	17	19
Методика анализа эмиссионного проспекта. Методы оценки ценных бумаг эмитента.	9	17	19
Государственная защита инвестиций. Государственное регулирование инвестиционной деятельности, цели и формы регулирования.	9	17	19
Развитие ипотечного кредитования в РФ.	9	17	20
Развитие рискованного (инновационного) финансирования в России.	12	18	20
<b>Подготовка к практическим занятиям (по 1 часу на каждое занятие)</b>	<b>15</b>	<b>8</b>	<b>5</b>
<b>Подготовка индивидуальной работы</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>-</b>
<b>Подготовка к рубежным контролям (по 2 часа на каждый рубеж)</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>-</b>
<b>Выполнение контрольной работы</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18</b>
<b>Подготовка к экзамену</b>	<b>27</b>	<b>27</b>	<b>27</b>
<b>Всего</b>	<b>112</b>	<b>150</b>	<b>166</b>

## 6. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ К АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

### 6.1. Перечень оценочных средств

1. Балльно-рейтинговая система контроля и оценки академической активности студентов КГУ (для очной и очно-заочной формы обучения).



2. Контрольная работа (для заочной формы обучения)
3. Индивидуальные задания (для очно и очно-заочной формы обучения).
4. Банк тестовых заданий к рубежным контролям № 1, №2 (для очной и очно-заочной формы обучения)
5. Перечень вопросов к экзамену
6. Банк билетов к экзамену

### 6.2. Система балльно-рейтинговой оценки работы студентов по дисциплине

#### Очная форма обучения

№	Наименование	Содержание					
		Распределение баллов за 6 семестр					
1	Распределение баллов за семестр по видам учебной работы, сроки сдачи учебной работы (доводятся до сведения студентов на первом учебном занятии)	Посещение занятий	Работа на практических занятиях	Индивидуальное задание	Рубежный тестовый контроль 1*	Рубежный тестовый контроль 2*	Экзамен
		17	Максимум 30	Максимум 9	Максимум 7	Максимум 7	30
		17*1	15 x 2		На 8-ом практическом занятии	На 17-ом практическом занятии	
*Баллы за рубежный тестовый контроль выставляются в соответствии со следующей таблицей							
		0-10%	- 0 баллов				
		11-30%	- 2 балл				
		31-55%	-4 балла				
		56-70%	- 6 балла				
		71-85%	- 8 балла				
		86-100%	- 9 баллов				
2	Критерий пересчета баллов в традиционную оценку по итогам работы в семестре и экзамена	60 и менее баллов – неудовлетворительно; 61...73 – удовлетворительно; 74..90 – хорошо; 91...100 - отлично					
3	Критерий допуска к промежуточной аттестации по дисциплине, возможности получения автоматического зачета (экзаменационной оценки) по дисциплине, критерии получения бонусных баллов, применение повышающего или понижающего	Для допуска к экзамену студент должен набрать по итогам текущего и рубежного контроля не менее 50 баллов и должен выполнить все практические задания. Для получения экзамена «автоматически» студенту необходимо набрать 68 баллов по итогам работы в семестре и по результатам текущего и рубежного контроля получить удовлетворительную оценку. По согласованию с преподавателем студенту, набравшему 68 баллов, могут быть добавлены дополнительные (бонусные) баллы за внеаудиторную самостоятельную работу и выставлена оценка хорошо или отлично автоматически.					
		№	Вид внеаудиторной работы	Баллы	Примечание		
		1	Подготовка реферата	9			



	коэффициента и т.д.	2	Перекрестное рецензирование реферата и оформление заключения рецензента	2	
		3	Подготовка наглядных учебных пособий (таблицы, слайды и др.)	От 3 до 10	Таблицы – 4 копии; слайды не менее 15 на 1 тему. На одного студента 1 вид деятельности, электронный вариант
		4	Составление тематических кроссвордов	До 2	Не менее 15 слов. 1 кроссворд на 1 студента
		5	Составление тестовых заданий на заданную тему	До 5	4 варианта по 10 вопросов. 1 тема на 1 студента, электронный вариант
		4	Формы и виды учебной работы для неуспевающих (восстановившихся на курсе обучения) студентов для получения недостающих баллов в конце семестра	<p>В случае если к промежуточной аттестации набрана сумма менее 50 баллов, студенту необходимо набрать недостающее количество баллов за счет выполнения дополнительных заданий, до конца последней (зачетной) недели семестра. При этом необходимо проработать материал всех пропущенных практических работ.</p> <p>Формы дополнительных заданий (назначаются преподавателем): выполнение пропущенных практических занятий (1 балл); написание реферата на заданную тему – максимум 9; прохождение рубежного контроля (баллы в зависимости от рубежа).</p> <p>Ликвидация академических задолженностей, возникших из-за разности в учебных планах при переводе или восстановлении, проводится путем выполнения дополнительных заданий, форма и объем которых определяется преподавателем.</p>	

**Очно-заочная форма обучения**

№	Наименование	Содержание					
		Распределение баллов за 8 семестр					
1	Распределение баллов за семестр по видам учебной работы, сроки сдачи учебной работы (доводятся до сведения студентов на первом учебном занятии)	Посещение занятий	Работа на практических занятиях	Индивидуальное задание	Рубежный тестовый контроль 1*	Рубежный тестовый контроль 2*	Экзамен
		10	Максимум 32	Максимум 14	Максимум 7	Максимум 7	30

		10*1	8 x 4		На 5-ом практич еском занятии	На 10- ом практич еском занятии																								
*Баллы за рубежный тестовый контроль выставляются в соответствии со следующей таблицей																														
		0-10%			- 0 баллов																									
		11-30%			- 2 балл																									
		31-55%			-4 балла																									
		56-70%			- 6 балла																									
		71-85%			- 8 балла																									
		86-100%			- 9 баллов																									
2	Критерий пересчета баллов в традиционную оценку по итогам работы в семестре и экзамена	60 и менее баллов – неудовлетворительно; 61...73 – удовлетворительно; 74..90 – хорошо; 91...100 - отлично																												
3	Критерий допуска к промежуточной аттестации по дисциплине, возможности получения автоматического зачета (экзаменационной оценки) по дисциплине, критерии получения бонусных баллов, применение повышающего или понижающего коэффициента и т.д.	<p>Для допуска к экзамену студент должен набрать по итогам текущего и рубежного контроля не менее 50 баллов и должен выполнить все практические задания.</p> <p>Для получения экзамена «автоматически» студенту необходимо набрать 68 баллов по итогам работы в семестре и по результатам текущего и рубежного контроля получить удовлетворительную оценку.</p> <p>По согласованию с преподавателем студенту, набравшему 68 баллов, могут быть добавлены дополнительные (бонусные) баллы за внеаудиторную самостоятельную работу и выставлена оценка хорошо или отлично автоматически.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>№</th> <th>Вид внеаудиторной работы</th> <th>Баллы</th> <th>Примечание</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>Подготовка реферата</td> <td>9</td> <td></td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>Перекрестное рецензирование реферата и оформление заключения рецензента</td> <td>2</td> <td></td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>Подготовка наглядных учебных пособий (таблицы, слайды и др.)</td> <td>От 3 до 10</td> <td>Таблицы – 4 копии; слайды не менее 15 на 1 тему. На одного студента 1 вид деятельности, электронный вариант</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>Составление тематических кроссвордов</td> <td>До 2</td> <td>Не мене 15 слов. 1 кроссворд на 1 студента</td> </tr> <tr> <td>5</td> <td>Составление тестовых заданий на заданную тему</td> <td>До 5</td> <td>4 варианта по 10 вопросов. 1 тема на 1 студента,</td> </tr> </tbody> </table>					№	Вид внеаудиторной работы	Баллы	Примечание	1	Подготовка реферата	9		2	Перекрестное рецензирование реферата и оформление заключения рецензента	2		3	Подготовка наглядных учебных пособий (таблицы, слайды и др.)	От 3 до 10	Таблицы – 4 копии; слайды не менее 15 на 1 тему. На одного студента 1 вид деятельности, электронный вариант	4	Составление тематических кроссвордов	До 2	Не мене 15 слов. 1 кроссворд на 1 студента	5	Составление тестовых заданий на заданную тему	До 5	4 варианта по 10 вопросов. 1 тема на 1 студента,
№	Вид внеаудиторной работы	Баллы	Примечание																											
1	Подготовка реферата	9																												
2	Перекрестное рецензирование реферата и оформление заключения рецензента	2																												
3	Подготовка наглядных учебных пособий (таблицы, слайды и др.)	От 3 до 10	Таблицы – 4 копии; слайды не менее 15 на 1 тему. На одного студента 1 вид деятельности, электронный вариант																											
4	Составление тематических кроссвордов	До 2	Не мене 15 слов. 1 кроссворд на 1 студента																											
5	Составление тестовых заданий на заданную тему	До 5	4 варианта по 10 вопросов. 1 тема на 1 студента,																											



				электронный вариант
4	Формы и виды учебной работы для неуспевающих (восстановившихся на курсе обучения) студентов для получения недостающих баллов в конце семестра	<p>В случае если к промежуточной аттестации набрана сумма менее 50 баллов, студенту необходимо набрать недостающее количество баллов за счет выполнения дополнительных заданий, до конца последней (зачетной) недели семестра. При этом необходимо проработать материал всех пропущенных практических работ.</p> <p>Формы дополнительных заданий (назначаются преподавателем): выполнение пропущенных практических занятий (1 балл); написание реферата на заданную тему – максимум 9; прохождение рубежного контроля (баллы в зависимости от рубежа).</p> <p>Ликвидация академических задолженностей, возникших из-за разности в учебных планах при переводе или восстановлении, проводится путем выполнения дополнительных заданий, форма и объем которых определяется преподавателем.</p>		

### 6.3. Процедура оценивания результатов освоения дисциплины

Рубежный контроль и экзамен проводятся в форме письменного тестирования.

Перед проведением каждого рубежного контроля преподаватель проводит текущий контроль и прорабатывает со студентами основной материал соответствующих разделов в форме краткой лекции-дискуссии.

Варианты тестовых заданий для рубежного контроля № 1 и № 2 состоят из 35 заданий (0,2 баллов за 1 задание).

На каждое тестирование при рубежном контроле студенту отводится время не менее 30 минут.

Преподаватель оценивает в баллах результаты тестирования каждого студента по количеству правильных ответов и заносит в ведомость учета текущей успеваемости.

Билеты для экзамена состоят из 5 заданий (1 задание – 4 балла, 2 задание -5 баллов, 3 задание -5 баллов, 4 задание - 5 баллов, 5 задание – 11 баллов). Количество баллов по результатам экзамена соответствует количеству правильных ответов студента на вопросы заданий. Количество баллов по результатам экзамена соответствует количеству правильных ответов студента на вопросы билета. Время, отводимое студенту на задания, составляет 1 астрономический час.

Результаты текущего контроля успеваемости и экзамена заносятся преподавателем в экзаменационную ведомость, которая сдается в организационный отдел института в день экзамена, а также выставляются в зачетную книжку студента.

### 6.4. Примеры оценочных средств для рубежных контролей и экзамена

#### Примерные тесты

#### для проведения рубежного контроля № 1

**Тест № 1** *Объектами финансовых инвестиций являются:*

- |                       |                                     |
|-----------------------|-------------------------------------|
| 1) основные фонды;    | 3) банковские депозиты;             |
| 2) оборотный капитал; | 4) акции золотодобывающих компаний. |

**Тест № 2** *Объектами реальных инвестиций являются:*

- |                                       |                        |
|---------------------------------------|------------------------|
| 1) основные фонды;                    | 3) оборотный капитал;  |
| 2) акции реального сектора экономики; | 4) объекты тезаврации. |

**Тест № 3** *Инвестиционная деятельность – это:*



- 1) вложение инвестиций;
- 2) совокупность практических действий по реализации инвестиций;
- 3) любая деятельность, связанная с использованием капитала;
- 4) мобилизация денежных средств с любой целью.

### Примерные тесты

#### для проведения рубежного контроля № 2

**Тест № 1.** Если строительство ведется силами самого заказчика, то такой способ строительства называется:

- 1) подрядным;
- 2) хозяйственным.

**Тест № 2.** Если договор подряда на строительство заключается заказчиком с одним подрядчиком, который координирует строительство, то такой договор называется:

- 1) государственный контракт;
- 2) генеральный договор подряда;
- 3) субподрядный договор;
- 4) предварительный договор (протокол о намерениях).

**Тест № 3.** Если строительство осуществляется за счет бюджетных ассигнований, то между государственным заказчиком и подрядчиком заключается следующий договор:

- 1) простой договор подряда;
- 2) генеральный договор подряда;
- 3) государственный контракт;
- 4) предварительный договор (протокол о намерениях).

### Примерное индивидуальное задание

**Задание 1.** Денежные потоки от реализации инвестиционного проекта характеризуются следующими данными (у.д.е.):

Показатель	Номер шага потока				
	1	2	3	4	5
<b>Производственная деятельность</b>					
Приток (поступления) денежных средств	0	250	320	390	460
Отток (выплаты) денежных средств	0	120	300	300	360
<b>Финансовая деятельность</b>					
Приток (поступления) денежных средств	250	0	0	0	0
Отток (выплаты) денежных средств	0	110	90	50	0
<b>Инвестиционная деятельность</b>					
Приток (поступления) денежных средств	150	0	0	0	0
Отток (выплаты) денежных средств	200	0	0	0	0

Определите финансовую реализуемость инвестиционного проекта. За шаг проекта принят один год. Процентная ставка по банковским кредитам – 22%. Если в каком-то шаге получится отрицательное сальдо, то необходимо указать, какие могут быть приняты меры.

**Задача 2.** Предприятие рассматривает проект по приобретению нового оборудования. Стоимость оборудования – 1,2 млн руб., срок эксплуатации – 5 лет, износ начисляется равномерно, ликвидационная стоимость по истечении пяти лет будет равна нулю. Срок закупки оборудования – нулевой год.

Выручка от реализации продукции, изготовленной на этом оборудовании, составляет по годам (начиная с первого года) 900 тыс.; 1620 тыс.; 2050 тыс.; 1290 тыс. и 970 тыс. руб. Текущие расходы составляют 30% выручки каждого года. Постоянные расходы – 250 тыс. руб. в год на протяжении всего срока жизни проекта.



Проект финансируется с помощью привлечения банковского займа под 22% годовых по банковскому договору. Ставка рефинансирования Банка России – 8 %.

Составьте отчет движения денежных средств по этому инвестиционному проекту, рассчитайте чистые денежные потоки в течение всего жизненного цикла проекта. При расчетах следует учесть уплату налога на прибыль, остальными налогами можно пренебречь.

**Задача 3.** Швейная фабрика «Новь» приобрела по договору лизинга оборудование для нового цеха. Стоимость оборудования – 3000 тыс. руб. Срок договора – 12 месяцев. Нормативный срок службы оборудования – 5 лет, норма амортизационных отчислений – 20% в год. Компания-лизингодатель для приобретения оборудования использовала банковский кредит по ставке 20% годовых. Предусмотренный в договоре лизинга процент комиссионного вознаграждения – 12% в год. В рамках договора лизинга компания-лизингодатель понесла расходы по следующим дополнительным услугам: консалтинговые услуги – 10 тыс. руб.; обучение персонала – 50 тыс. руб.

В договоре установлено, что лизингополучатель имеет право выкупить оборудование по истечении срока договора по остаточной стоимости.

Определите, за сколько лизингополучатель сможет выкупить оборудование, рассчитайте сумму лизинговых платежей, если лизинговый платеж облагается НДС по ставке 18%, лизинговые взносы осуществляются ежеквартально по убывающей стратегии выплат.

**Задача 4.** Определите средневзвешенную стоимость капитала предприятия, если в пассиве баланса имеются следующие источники:

- банковский кредит в размере 600 млн руб. под 18% годовых (ставка рефинансирования 12%);
- нераспределенная прибыль – 700 млн руб.
- эмиссия привилегированных акций: гарантированный дивиденд – 20% годовых; затрат на размещение – 5% объема эмиссии; текущая рыночная цена привилегированных акций – 1000 руб.; объем эмиссии – 50 млн руб.
- эмиссия обыкновенных акций: ожидаемый дивиденд – 240 руб. на акцию; темп роста дивидендов – 7% в год; текущая рыночная цена акции – 1200 руб.; затраты на размещение – 5% объема эмиссии; объем эмиссии – 100 млн руб.

**Задача 5.** Предприятие рассматривает проект по приобретению новой технологической линии. Стоимость линии – 1млн руб., срок эксплуатации – 5 лет, износ начисляется равномерно, ликвидационная стоимость линии по истечении пяти лет будет равна нулю. Срок закупки оборудования – нулевой год.

Выручка от реализации продукции, изготовленной на этой технологической линии, составляет по годам (начиная с первого года) 900 тыс.; 1620 тыс.; 2052 тыс.; 1296 тыс. и 972 тыс. руб. Текущие расходы составляют 20% выручки каждого года. Постоянные расходы – 250 тыс. руб. в год на протяжении всего срока жизни проекта.

Проект финансируется с помощью привлечения банковского займа под 20% годовых по банковскому договору. Ставка рефинансирования Банка России – 13%.

Составьте отчет движения денежных средств по этому инвестиционному проекту, рассчитайте чистые денежные потоки в течение всего жизненного цикла проекта. При расчетах следует учесть уплату налога на прибыль, остальными налогами можно пренебречь.

**Задача 6.** Предприятие осуществляет строительство нового цеха. Определите его сметную стоимость, если производились следующие затраты:

- строительные работы – 32 млн руб.;
- работа по монтажу оборудования – 3,5 млн руб.;
- стоимость оборудования – 12 млн руб.;
- дополнительные затраты, связанные со строительством объекта – 2 млн руб.;
- основная заработная плата рабочего персонала, непосредственно занятого на строительстве – 1,2 млн руб.;
- прочие затраты – 1,2 млн руб.;
- накладные расходы – 18% стоимости прямых затрат;
- плановые накопления – 6% суммы прямых и накладных расходов.



**Задача 7.** Швейная фабрика «Фея» приобрела по договору лизинга оборудование для нового цеха. Стоимость оборудования – 3000 тыс. руб. Срок договора – 12 месяцев. Нормативный срок службы оборудования – 5 лет, норма амортизационных отчислений – 20% в год. Компания-лизингодатель для приобретения оборудования использовала банковский кредит по ставке 20% годовых. Предусмотренный в договоре лизинга процент комиссионного вознаграждения – 12% в год. В рамках договора лизинга компания-лизингодатель понесла расходы по следующим дополнительным услугам: консалтинговые услуги – 10 тыс. руб.; обучение персонала – 50 тыс. руб.

В договоре установлено, что лизингополучатель имеет право выкупить оборудование по истечении срока договора по остаточной стоимости.

Определите, за сколько лизингополучатель сможет выкупить оборудование, рассчитайте сумму лизинговых платежей, если лизинговый платеж облагается НДС по ставке 18%, лизинговые взносы осуществляются ежеквартально по убывающей стратегии выплат.

**Задача 8.** Банк предоставил ссуду в размере 120 тыс. руб. на 27 месяцев под 16% годовых на условиях единовременного возврата основной суммы долга и начисленных процентов.

**Задача 9.** Определите, какую сумму предстоит вернуть банку при различных вариантах и схемах начисления процентов: а) годовое; б) полугодовое; в) квартальное.

**Задача 10.** Определите номинальную ставку, если эффективная ставка 18% и сложные проценты начисляются ежемесячно.

### Примерные задания для проведения экзамена

#### Задание 1

##### 1. Инвестициям присущи следующие характеристики:

- а) осуществляются с целью увеличения капитала;
- б) осуществляются только в денежной форме;
- в) предполагают вложение капитала в любые активы.

**Задание 2** требует развернутого ответа.

1. К реальным инвестициям относятся вложения:

- а) \_\_\_\_\_
- б) \_\_\_\_\_
- в) \_\_\_\_\_

**Задание 3** Вставьте пропущенное слово

1. \_\_\_\_\_ осуществляется на новых площадях в соответствии с вновь утвержденным проектом.

**Задание 4** Напишите формулы расчета следующих показателей:

Общая сумма лизингового платежа \_\_\_\_\_

**Задание 5**

Предприятие рассматривает проект по приобретению новой технологической линии. Стоимость линии – 1млн руб., срок эксплуатации – 5 лет, износ начисляется равномерно, ликвидационная стоимость линии по истечении пяти лет будет равна нулю. Срок закупки оборудования – нулевой год.

Выручка от реализации продукции, изготовленной на этой технологической линии, составляет по годам (начиная с первого года) 900 тыс.; 1620 тыс.; 2052 тыс.; 1296 тыс. и 972 тыс. руб. Текущие расходы составляют 20% выручки каждого года. Постоянные расходы – 250 тыс. руб. в год на протяжении всего срока жизни проекта.

Проект финансируется с помощью привлечения банковского займа под 20% годовых по банковскому договору. Ставка Банка России – 11%.

Составьте отчет движения денежных средств по инвестиционному проекту, рассчитайте чистые денежные потоки в течение всего жизненного цикла проекта. При расчетах следует учесть уплату налога на прибыль, остальными налогами можно пренебречь. Оцените эффективность проекта.

**Примерный перечень вопросов для промежуточной аттестации (экзамен):**



1. Инвестиции, экономическая сущность. Виды инвестиций. Инвестиционное законодательство РФ: основные положения
2. Инвестиционная деятельность, механизм осуществления. Факторы, влияющие на инвестиционную деятельность.
3. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности.
4. Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности. Государственное регулирование инвестиционной деятельности.
5. Понятие и структура капитальных вложений: технологическая, воспроизводственная, отраслевая
6. Источники финансирования капитальных вложений: состав и структура
7. Бюджетные ассигнования, сфера применения, роль в финансировании капитальных вложений
8. Собственные источники финансирования инвестиционной деятельности
9. Внешние источники финансирования инвестиционной деятельности
10. Заемные средства инвесторов. Роль банковских кредитов в финансировании капитальных вложений
  11. Эмиссия ценных бумаг как источник финансирования капитальных вложений
  12. Лизинг. Лизинговые платежи
  13. Форфейтинг
  14. Инвестиционный налоговый кредит
  15. Ипотечное кредитование
  16. Иностранные инвестиции
  17. Облигационные займы как метод финансирования капитальных вложений
  18. Инвестиционный проект: понятие, разновидности
  19. Инвестиционный цикл. Содержание фаз инвестиционного цикла. Прединвестиционные исследования. Бизнес-план
  20. Структура денежных потоков, формируемых реализацией инвестиционных проектов
  21. Методы оценки инвестиционных проектов: общая характеристика, принципы оценки проектов
  22. Простые методы оценки инвестиционных проектов
  23. Сложные методы оценки инвестиционных проектов: характеристика
  24. Использование фактора времени при оценке инвестиционных проектов. Понятие и виды инвестиционных рисков. Учет риска и инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов
  25. Оценка бюджетной эффективности
  26. Анализ альтернативных проектов. Выбор проектов разной продолжительности
  27. Оптимальное размещение инвестиций: временная и пространственная оптимизация
  28. Основные объекты финансовых инвестиций: их отличительные особенности
  29. Сущность фундаментального и технического анализа ценных бумаг
  30. Оценка инвестиционных качеств акций и облигаций
  31. Типы портфелей ценных бумаг. Управление портфелем ценных бумаг акционерного общества
  32. Риски, связанные с портфельными инвестициями
  33. Содержание инвестиционного менеджмента и его цель
  34. Этапы реализации инвестиционного менеджмента
  35. Инвестиционная стратегия предприятия. Характеристика основных этапов процесса формирования инвестиционной стратегии предприятия.
  36. Разработка стратегических направлений инвестиционной деятельности предприятия.
  37. Разработка стратегии формирования инвестиционных ресурсов предприятия.
  38. Инвестиционная политика и принципы ее формирования.
  39. Факторы, определяющие содержание инвестиционной политики
  40. Основные принципы и процедура стратегического инвестиционного планирования.



41. Бизнес-план инвестиционного проекта, его назначение и порядок разработки.
42. Характеристика основных разделов бизнес-плана.
43. Финансовый план инвестиционного бизнес-плана, этапы его разработки и основные формы.
44. Бюджет капитальных вложений: понятие, необходимость формирования. Характеристика основных этапов составления бюджета капитальных вложений.
45. Инвестиционный рынок: понятие, основные элементы, анализ состояния.
46. Оценка и прогнозирование макроэкономических показателей развития инвестиционного рынка.
47. Оценка и прогнозирование инвестиционной привлекательности отраслей экономики.
48. Оценка и прогнозирование инвестиционной привлекательности регионов.
49. Анализ и оценка инвестиционной привлекательности предприятий.
50. Разработка стратегических направлений формирования инвестиционных ресурсов.
51. Оптимизация структуры источников формирования инвестиционных ресурсов.
52. Портфель реальных инвестиционных проектов: понятие, особенности и цели формирования.
53. Характеристика основных этапов процесса формирования портфеля реальных инвестиционных проектов.
54. Классификация проектов и ее значение для отбора проектов в портфель.
55. Критерии отбора проектов в портфель, противоречия и проблемы.
56. Точка Фишера и ее значение в выборе инвестиционных проектов.
57. Предельная цена капитала и ее использование при отборе инвестиционных проектов в портфель.
58. Оперативное управление портфелем реальных инвестиционных проектов.
59. Понятие портфеля ценных бумаг предприятия, его особенности, цели и принципы формирования.
60. Характеристика основных этапов процесса формирования портфеля ценных бумаг предприятия.
61. Выработка инвестиционной политики инвестора, как этап процесса формирования и управления портфелем ценных бумаг.
62. Кривые безразличия инвестора и их значение в формировании и управлении портфелем ценных бумаг.
63. Финансовый анализ ценных бумаг, его цели, задачи и содержание. Определение неверно оцененных ценных бумаг.
64. Оценка эффективности инвестиционной стратегии на макро- уровне
65. Оценка эффективности инвестиционной стратегии на микро- уровне
66. Критерии и показатели оценки эффективности использования ресурсного потенциала предприятия

## **6.5. Фонд оценочных средств**

Полный банк заданий для текущего, рубежного контролей и промежуточной аттестации по дисциплине, показатели, критерии, шкалы оценивания компетенций, методические материалы, определяющие процедуры оценивания образовательных результатов, приведены в учебно-методическом комплексе дисциплины.

## **7. ОСНОВНАЯ И ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ УЧЕБНАЯ ЛИТЕРАТУРА**

### **7.1. Основная учебная литература**

1. Мелкумов Я.С. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: Учебное пособие / Я.С. Мелкумов. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. – Доступ из ЭБС «znanium.com»



2. Брусов П.Н. Инвестиционный менеджмент [Электронный ресурс]: Учебник / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова, Н.И. Лахметкина. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - Доступ из ЭБС «znanium.com»
3. Николаев И.П. Инвестиции [Электронный ресурс] / Николаева И.П. - М. : Дашков и К, 2013. - Доступ из ЭБС «Консультант студента»
4. Инвестиции [Электронный ресурс] : учебник для бакалавров / А.Ю. Андрианов, С.В. Валдайцев, П.В. Воробьев [и др.]; отв. ред. В.В. Ковалев, В.В. Иванов, В.А. Лялин. - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : Проспект, 2015. - Доступ из ЭБС «Консультант студента»

### **7.2. Дополнительная учебная литература**

1. Николаев М.А. Инвестиционная деятельность [Электронный ресурс] : учеб. пособие / М.А.Николаев. - М. : Финансы и статистика, 2014. - Доступ из ЭБС «Консультант студента»
2. Игонина Л.Л. Инвестиции [Электронный ресурс]: Учебник / Л.Л. Игонина. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Магистр: НИЦ Инфра-М, 2013. - 752 с.- Доступ из ЭБС «znanium.com»
3. Шарп Г.Д. Инвестиции [Электронный ресурс] / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бэйли; Пер. с англ. А.Н. Буренина, А.А. Васина. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - Доступ из ЭБС «znanium.com»
4. Липсиц И.В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы [Электронный ресурс]: Учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 320 с- Доступ из ЭБС «znanium.com»

## **8. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ**

1. Петрова В.П. Инвестиции и управление инвестиционной деятельностью. Методические указания к выполнению практических занятий для студентов направления 38.03.01 «Экономика» направленность «Финансы и кредит», Курган, 2019.
2. Петрова В.П. Инвестиции и управление инвестиционной деятельностью. Методические указания к выполнению контрольной работы для студентов - заочников направления 38.03.01 «Экономика» направленность «Финансы и кредит», Курган, 2019.
3. Петрова В.П. Инвестиции и управление инвестиционной деятельностью. Методические указания к выполнению самостоятельной работы для студентов направления 38.03.01 «Экономика» направленность «Финансы и кредит», Курган, 2019.

## **9. ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ, ПРОГРАММНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ И ИНФОРМАЦИОННЫЕ СПРАВОЧНЫЕ СИСТЕМЫ**

При чтении лекций используются слайдовые презентации. Компьютерная программа Project Expert 7.

## **10. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

1. ПЭВМ типа IBM
2. Panasonic LCD Projector PT-LM1E-C
3. Проекционная панель True Color LCD на базе стандартного программного обеспечения (Microsoft Power Point)



Аннотация к рабочей программе дисциплины  
**«Инвестиции и управление инвестиционной деятельностью»**

образовательной программы высшего образования –  
программы бакалавриата  
38.03.01 – Экономика

Направленность:

**Финансы и кредит**

Трудоемкость дисциплины: 5 ЗЕ (180 академических часов)

Семестр: 6 (очная форма обучения), 8 (очно-заочная форма обучения), 8 (заочная форма обучения)

Форма промежуточной аттестации: Экзамен

Содержание дисциплины

Сущность инвестиций как экономической категории; их роль и значение на макро- и микроуровне; классификация инвестиций и их структура; источники финансирования капитальных вложений и методы выбора наиболее дешевых и надежных из них; методика экономического обоснования капитальных вложений; планирование инвестиций на предприятиях; формирование оптимального портфеля инвестиций на предприятии; направления использования инвестиций на предприятиях; сущность капитального строительства; инвестиционные риски, их оценка, пути предотвращения или снижения; влияние капитальных вложений на финансовое состояние предприятия; процедура научно-обоснованного принятия решений в области инвестиций; особенности инвестиционного проектирования на современном этапе; финансово-экономические основы оценки инвестиционных проектов; основные показатели оценки эффективности инвестиционных проектов, принятые в мировой практике; программное обеспечение процесса принятия инвестиционных решений.

Управление инвестиционной деятельностью предприятия. Теоретические основы инвестиционной стратегии предприятия. Сущность и роль инвестиционной стратегии в развитии организации. Определение основных стратегических форм и направлений инвестиционной деятельности. Формирование инвестиционной политики в рамках инвестиционной стратегии. Планирование инвестиций. Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка. Оценка инвестиционной привлекательности и инвестиционного климата. Оптимизация источников финансирования инвестиционной программы. Формирование инвестиционной политики в реальном инвестировании. Формирование инвестиционной политики в финансовом инвестировании. Инструменты реализации инвестиционной стратегии. Оценка эффективности инвестиционной стратегии.