



Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования  
«ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ ДВАЖДЫ ГЕРОЯ  
СОВЕТСКОГО СОЮЗА, ЛЕТЧИКА-КОСМОНАВТА А.А. ЛЕОНОВА»

**«УТВЕРЖДАЮ»**

**И.о. проректора**

**А.В. Троицкий**

**«\_\_\_»\_\_\_\_\_ 2023 г.**

***ИНСТИТУТ ПРОЕКТНОГО  
МЕНЕДЖМЕНТА И ИНЖЕНЕРНОГО БИЗНЕСА***

***КАФЕДРА ФИНАНСОВ И БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА***

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА  
ДИСЦИПЛИНЫ**

**«ИНВЕСТИЦИИ»**

**Направление подготовки: 38.03.01 Экономика**

**Профиль: Финансы и учет в цифровой экономике**

**Уровень высшего образования: бакалавриат**

**Форма обучения: очная, очно-заочная**

**Королев  
2023**

Рабочая программа является составной частью основной профессиональной образовательной программы и проходит рецензирование со стороны работодателей в составе основной профессиональной образовательной программы. Рабочая программа актуализируется и корректируется ежегодно.

**Автор: Самошкина М.В. Рабочая программа дисциплины: Инвестиции – Королев МО: «Технологический Университет», 2023.**

Рецензент: *к.э.н., доцент Овсийчук В.В.*

Рабочая программа составлена в соответствии с требованиями федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» профиль «Финансы и учет в цифровой экономике» и Учебного плана, утвержденного Ученым советом Университета. Протокол № 9 от «11» 04 2023 года.

**Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры:**

Заведующий кафедрой (ФИО, ученая степень, звание, подпись)	Самошкина М.В. к.э.н., доцент <i>Сел</i>			
Год утверждения (переутверждения)	2023	2024	2025	2026
Номер и дата протокола заседания кафедры	<i>№ 807</i> <i>14.03.2023г.</i>			

Рабочая программа согласована:

Руководитель ОПОП *Овсийчук* В.В. Овсийчук, к.э.н., доцент

**Рабочая программа рекомендована на заседании УМС:**

Год утверждения (переутверждения)	2023	2024	2025	2026
Номер и дата протокола заседания УМС	<i>№ 507</i> <i>11.04.2023г.</i>			

## **1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения ОПОП ВО**

**Целью** изучения дисциплины является формирование у обучающихся системы глубоких знаний теории и практики принятия инвестиционных решений предприятиями и корпорациями в краткосрочном и долгосрочном периодах, а также формирование системы знаний об инвестициях, инвестиционной деятельности и управлении инвестициями компании.

В процессе обучения обучающийся приобретает и совершенствует следующие компетенции:

### **Универсальные компетенции:**

- (УК-10) - Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности;

### **Профессиональные компетенции:**

- (ПК-2) - Способен проводить самостоятельный поиск и подбор поставщиков финансовых услуг, привлекать и консультировать новых клиентов по финансовым продуктам, а также осуществлять операционное и информационное обслуживание клиентов.

Основными **задачами** дисциплины являются:

- овладение знаниями об экономической сущности, видах инвестиций;
- получение знаний о методах разработки инвестиционной стратегии, инвестиционной политики, оптимизации инвестиционного процесса;
- овладение практических навыков по расчету эффективности инвестиционных проектов и эффективности финансовых инвестиций.

Показатель освоения компетенции отражают следующие индикаторы:

### **Трудовые действия:**

- ИУК-10.2. Применяет методы личного экономического и финансового планирования для достижения текущих и долгосрочных финансовых целей, использует финансовые инструменты для управления личными финансами (личным бюджетом), контролирует собственные экономические и финансовые риски;
- ИПК – 2.1. Организует самостоятельный поиск и привлечение новых клиентов целевого сегмента на основе личных контактов и контактов из централизованной базы потенциальных клиентов;
- ИПК- 2.2. Контактирует с потенциальными потребителями финансовых услуг с целью выявления платежеспособного спроса.

### **Необходимые умения:**

- ИУК-10.2. Применяет методы личного экономического и финансового планирования для достижения текущих и долгосрочных финансовых целей, использует финансовые инструменты для управления личными финансами (личным бюджетом), контролирует собственные экономические и финансовые

риски;

- ИПК-2.3 Обеспечивает операционное и информационное обслуживания клиентов, самостоятельно обратившихся за финансовой консультацией.

### **Необходимые знания:**

- ИУК-10.1. Понимает базовые принципы функционирования экономики и экономического развития, цели формы участия государства в экономике;
- ИПК-2.3 Обеспечивает операционное и информационное обслуживания клиентов, самостоятельно обратившихся за финансовой консультацией.

## **2. Место дисциплины в структуре ОПОП ВО**

Дисциплина «Инвестиции» относится к дисциплинам по выбору части, формируемой участниками образовательных отношений, основной профессиональной образовательной программы подготовки бакалавров по направлению 38.03.01 «Экономика», профиль «Финансы и учет в цифровой экономике».

Изучение данной дисциплины базируется на ранее изученных дисциплинах: «Рынок ценных бумаг», «Финансы», «Экономика предприятия», «Корпоративные финансы» и компетенциях: УК-2,10, 11; ОПК- 3, 4; ПК-1,3,7.

Основные положения дисциплины должны быть использованы в дальнейшем при изучении дисциплины «Экономический анализ», «Информационно-аналитические технологии в финансовой среде» и выполнении выпускной квалификационной работы.

## **3. Объем дисциплины и виды учебной работы**

Общая трудоемкость дисциплины для обучающихся очной и очно-заочной формы составляет 6 зачетных единиц, 216 часов.

**Таблица 1**

<b>Виды занятий</b>	<b>Всего часов</b>	<b>Семестр 5</b>	<b>Семестр 6</b>	<b>Курс 4</b>	<b>Курс 5 (9 семестр)</b>
<b>Общая трудоемкость</b>	<b>216</b>		<b>216</b>		<b>216</b>
<b>ОЧНАЯ ФОРМА ОБУЧЕНИЯ</b>					
<b>Аудиторные занятия</b>	<b>48</b>		<b>48</b>		
Лекции (Л)	<b>16</b>		<b>16</b>		
Практические занятия (ПЗ)	<b>32</b>		<b>32</b>		
Лабораторные работы (ЛР)	-		-		
Практическая подготовка	-		-		
<b>Самостоятельная работа</b>	<b>168</b>		<b>168</b>		
<i>Курсовые работы (проекты) *</i>	-		-		
<i>Расчетно-графические работы *</i>	-		-		
<i>Контрольная работа *</i>	+		+		
<i>Текущий контроль знаний *</i>	тест		тест		

Вид итогового контроля	экзамен		экзамен		
<b>ОЧНО- ЗАОЧНАЯ ФОРМА ОБУЧЕНИЯ</b>					
<b>Аудиторные занятия</b>	<b>36</b>				<b>36</b>
Лекции (Л)	16				16
Практические занятия (ПЗ)	20				20
Лабораторные работы (ЛР)	-				-
Практическая подготовка	-				-
<b>Самостоятельная работа</b>	<b>180</b>				<b>180</b>
Курсовые работы (проекты)	-				-
Расчетно-графические работы	-				-
Контрольная работа	+				+
Вид итогового контроля	экзамен				экзамен

#### 4. Содержание дисциплины

##### 4.1. Темы дисциплины и виды занятий

Таблица 2

Наименование тем	<i>Лекции, час. Очное /очно- заочное</i>	<i>Практические занятия, час. Очное / очно- заочное</i>	<i>Занятия в интерактив ной форме, час. Очное / очно- заочное</i>	Код компетен ций
<b>Тема 1.</b> Сущность и виды инвестиций	2/2	4/2	2/2	УК-10 ПК-2
<b>Тема 2.</b> Инвестиционная деятельность предприятия	2/2	4/-	2/-	УК-10
<b>Тема 3.</b> Реальные инвестиции предприятия	2/2	4/2	2/-	УК-10
<b>Тема 4.</b> Инвестиционный проект	2/2	4/2	2/1	УК-10
<b>Тема 5.</b> Оценка экономической эффективности реальных инвестиционных проектов	2/2	4/6	2/-	УК-10
<b>Тема 6.</b> Финансовые инвестиции	2/2	4/2	2/1	ПК-2
<b>Тема 7.</b> Формирование и управление инвестиционным портфелем предприятия	2/2	4/2	-/-	УК-10 ПК-2
<b>Тема 8.</b> Сущность и экономическая природа инвестиционного риска	2/2	4/4	-/-	УК-10 ПК-2
<b>Итого:</b>	16/16	32/20	12/4	-

##### 4.2. Содержание тем дисциплины

###### Тема 1. Сущность и виды инвестиций.

Сущность инвестиций. Определение инвестиций. Классификация инвестиций. Виды инвестиций. Признаки инвестиций. Инвестиционные ресурсы. Российское законодательство инвестиционной деятельности.

### **Тема 2. Инвестиционная деятельность предприятия.**

Инвестиционная деятельность, понятие, определение. Стадии инвестиционной деятельности. Инвестиционный цикл, понятие. Субъекты инвестиционной деятельности: инвесторы, пользователи. Инвестиционная сфера. Инвестиционные товары. Инвестиционный капитал. Инвестиционные ресурсы предприятия. Классификация инвестиционных ресурсов.

### **Тема 3. Реальные инвестиции предприятия.**

Экономическая сущность реальных инвестиций. Виды и формы реальных инвестиций. Классификация инвестиций, осуществляемых в форме капитальных вложений. Объекты капитальных вложений. Субъекты капитальных вложений. Основные этапы управления реальными инвестициями.

### **Тема 4. Инвестиционный проект.**

Характеристики инвестиционного проекта. Инвестиционный проект, определение. Классификация инвестиционных проектов. Основные разделы инвестиционного проекта. Разработка инвестиционного проекта. Стадии (фазы) жизненного цикла. Содержание каждой из фаз. Формирование бизнес-плана инвестиционного проекта.

### **Тема 5. Оценка экономической эффективности реальных инвестиционных проектов.**

Основные принципы и виды оценки инвестиций. Цели оценки эффективности. Методы оценки эффективности проектов. Простые методы (статические). Показатели. Сложные методы (динамические). Дисконтирование. Показатели.

### **Тема 6. Финансовые инвестиции.**

Финансовые инвестиции, сущность. Особенности осуществления финансовых инвестиций. Формы и виды финансовых инвестиций. Формы финансового инвестирования. Основные этапы управления финансовыми инвестициями. Анализ эффективности финансовых вложений. Показатели эффективности.

### **Тема 7. Формирование и управление инвестиционным портфелем предприятия.**

Цели, задачи и принципы формирования инвестиционного портфеля. Последовательность формирования портфеля инвестиций. Портфель реальных инвестиционных проектов. Классификация инвестиционных портфелей. Особенности и этапы формирования и управления портфелем ценных бумаг. Определение инвестиционной цели. Выработка инвестиционной политики. Диверсификация. Финансовый анализ портфеля ценных бумаг.

## **Тема 8. Сущность и экономическая природа инвестиционного риска.**

Риск, понятие, сущность. Инвестиционный риск. Классификация рисков. Чистые риски. Спекулятивные риски. Оценка инвестиционного риска. Качественный анализ: методы. Количественный анализ. Способы снижения инвестиционного риска.

### **5. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы по дисциплине**

1. «Методические указания для обучающихся по выполнению контрольных работ».

### **6. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине**

Структура фонда оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине «Инвестиции» приведена в Приложении 1.

### **7. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины**

#### **Основная литература:**

1. Николаева, И. П. Инвестиции : учебник / И. П. Николаева. — 2-е изд., стер. — Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К<sup>о</sup>», 2020. - 252 с. - ISBN 978-5-394-03487-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1093222>

#### **Дополнительная литература:**

1. Шарп, У. Ф. Инвестиции : учебник : пер. с англ. / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бэйли. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — XII, 1028 с. — (Университетский учебник: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-002595-7. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/document?id=380063>

2. Лукасевич, И. Я. Инвестиции : учебник / И.Я. Лукасевич. — Москва : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2020. — 413 с. - ISBN 978-5-9558-0129-2. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1072267>

### **8. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины (модуля)**

#### **Интернет-ресурсы:**

1. <http://www.ixbt.com>
2. <http://www.infojournal.ru>
3. <http://pspo.it.ru/mod/resource/view.php?id=19>

4. <http://www.znaniium.ru>
5. <http://www.biblioclub.ru>

## **9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины приведены в Приложении 2.

## **10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине**

**Перечень программного обеспечения:**MSOffice, PowerPoint.

**Информационные справочные системы:**не предусмотрены курсом дисциплины

**Ресурсы информационно-образовательной среды университета:**

Рабочая программа и методическое обеспечение по курсу «Инвестиции».  
– «Консультант +» ([artiks.ru](http://artiks.ru)).

## **11. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)**

**Лекционные занятия:**

- аудитория, оснащенная презентационной техникой (проектор, экран);
- комплект электронных презентаций/слайдов.

**Практические занятия:**

- компьютерный класс с проектором для интерактивного обучения и проведения лекций в форме слайд-презентаций, оборудованный современными лицензионными программно-техническими средствами: операционная система не ниже WindowsXP; офисные программы MSOffice;

- рабочее место преподавателя, оснащенное компьютером с доступом в Интернет;

- рабочие места студентов, оснащенные компьютерами с доступом в Интернет.

**ИНСТИТУТ ПРОЕКТНОГО МЕНЕДЖМЕНТА И ИНЖЕНЕРНОГО  
БИЗНЕСА**

**КАФЕДРА ФИНАНСОВ И БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА**

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ  
ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО  
ДИСЦИПЛИНЕ  
«Инвестиции»**

**Направление подготовки: 38.03.01 Экономика**

**Профиль: Финансы и учет в цифровой экономике**

**Уровень высшего образования: бакалавриат**

**Форма обучения: очная, очно-заочная**

Королев  
2023

## 1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

№ п/п	Индекс компетенции	Содержание компетенции	Раздел дисциплины, обеспечивающий формирование компетенции	В результате изучения раздела дисциплины, обеспечивающего формирование компетенции, обучающийся приобретает:		
				Трудовые действия	Необходимые умения	Необходимые знания
1	<b>УК-10</b>	Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	<b>Темы 1-5, 7-8</b>	ИУК-10.2. Применяет методы личного экономического и финансового планирования для достижения текущих и долгосрочных финансовых целей, использует финансовые инструменты для управления личными финансами (личным бюджетом), контролирует собственные экономические и финансовые риски	ИУК-10.2. Применяет методы личного экономического и финансового планирования для достижения текущих и долгосрочных финансовых целей, использует финансовые инструменты для управления личными финансами (личным бюджетом), контролирует собственные экономические и финансовые риски	ИУК-10.1. Понимает базовые принципы функционирования экономики и экономического развития, цели формы участия государства в экономике
2	<b>ПК-2</b>	Способен проводить самостоятельный поиск и подбор поставщиков финансовых услуг, привлекать и консультировать новых клиентов по финансовым продуктам, а также осуществлять операционное и информационное обслуживание клиентов	<b>Темы 1, 6-8</b>	ИПК – 2.1. Организует самостоятельный поиск и привлечение новых клиентов целевого сегмента на основе личных контактов и контактов из централизованной базы потенциальных клиентов; - ИПК- 2.2. Контактирует	ИПК-2.3 Обеспечивает операционное и информационное обслуживание клиентов, самостоятельно обратившихся за финансовой консультацией	ИПК-2.3 Обеспечивает операционное и информационное обслуживание клиентов, самостоятельно обратившихся за финансовой консультацией

				с потенциальными потребителям и финансовых услуг с целью выявления платежеспособного спроса		
--	--	--	--	--	--	--

## 2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

<i>Код компетенции</i>	<i>Инструмент, оценивающий сформированность компетенции</i>	<i>Этапы и показатель оценивания компетенции</i>	<i>Критерии оценивания компетенции на различных этапах формирования и шкалы оценивания</i>
<b>УК- 10</b> <b>ПК- 2</b>	<b>Тест</b>	<p><b>А) полностью сформирована (компетенция освоена на <u>высоком</u> уровне) – 90% правильных ответов</b></p> <p><b>Б) частично сформирована:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• компетенция освоена на <u>продвинутом</u> уровне – 70% правильных ответов;</li> <li>• компетенция освоена на <u>базовом</u> уровне – от 51% правильных ответов;</li> </ul> <p><b>В) не сформирована (компетенция <u>не сформирована</u>) – менее 50% правильных ответов</b></p>	<p><b>Проводится письменно. Время, отведенное на процедуру - 30 минут. Неявка – 0 баллов.</b></p> <p><b>Критерии оценки определяются процентным соотношением.</b></p> <p><b>Неудовлетворительно – менее 50% правильных ответов.</b></p> <p><b>Удовлетворительно - от 51% правильных ответов.</b></p> <p><b>Хорошо - от 70%.</b></p> <p><b>Отлично – от 90%.</b></p> <p><b>Максимальная оценка – 5 баллов.</b></p>
<b>УК- 10</b> <b>ПК- 2</b>	<b>Доклад</b>	<p><b>А) полностью сформирована (компетенция освоена на <u>высоком</u> уровне) – 5 баллов</b></p> <p><b>Б) частично сформирована:</b></p>	<p><b>Проводится в письменной и/или устной форме.</b></p> <p><b>Критерии оценки:</b></p> <p><b>1. Соответствие содержания доклада заявленной тематике</b></p>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• компетенция освоена на <u>продвинутом</u> уровне – 4 балла;</li> <li>• компетенция освоена на <u>базовом</u> уровне – 3 балла;</li> </ul> <p><i>В) не сформирована (компетенция не сформирована) – 2 и менее баллов</i></p>	<p>(1 балл).</p> <p>2. Качество источников и их количество при подготовке работы (1 балл).</p> <p>3. Владение информацией и способность отвечать на вопросы аудитории (1 балл).</p> <p>4. Качество самой представленной работы (1 балл).</p> <p>5. Оригинальность подхода и всестороннее раскрытие выбранной тематики (1 балл).</p> <p>Максимальная сумма баллов - 5 баллов.</p>
УК- 10 ПК- 2	Выполнение контрольной работы	<p><i>А) полностью сформирована (компетенция освоена на <u>высоком</u> уровне) – 5 баллов</i></p> <p><i>Б) частично сформирована:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• компетенция освоена на <u>продвинутом</u> уровне – 4 балла;</li> <li>• компетенция освоена на <u>базовом</u> уровне – 3 балла;</li> </ul> <p><i>В) не сформирована (компетенция не сформирована) – 2 и менее баллов</i></p>	<p>При определении сформированности компетенций критериями оценивания выступают методические рекомендации, разработанные по дисциплине для данного вида</p>

**3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы**

**Тесты:**

Тест Т-1 (Темы 1- 4)

Вариант 1

1. Чем является инвестиционная деятельность предприятия?

а) Частью производственного процесса,

- б) Формой инновационной деятельности,
- !в) Самостоятельным видом деятельности,
- г) Охватывает производственную и финансовую деятельность.

2. Что относится к инвестициям?

- а) Денежные, материальные и другие ресурсы,
- !б) Долгосрочные вложения капитала в прибыльное дело,
- в) Прибыль и амортизационные отчисления предприятия,
- г) Нововведения.

3. Полный состав основных участников проекта:

- !а) Инвесторы, заказчики, исполнители, пользователи,
- б) Объект и субъект инвестирования.
- в) Инвесторы, проектостроители, государственные налоговые и контрольные органы, консультанты,
- г) Инвесторы, разработчики, подрядчики, собственники земли, страховые организации.

4. Инвестиционная деятельность представляет собой:

- а) вложение денежных средств в объекты предпринимательской деятельности с целью получения прибыли,
- !б) комплекс мер по привлечению денежных ресурсов и направлению их в объекты финансирования с целью получения прибыли или иного эффекта,
- в) вложение денежных средств в финансовые активы,
- г) финансирование капитальных вложений.

5. Инвестиционная привлекательность - это:

- !а) совокупность условий, благоприятствующих инвестированию,
- б) факторы, способствующие оттоку и притоку капитала извне,
- в) деятельность по улучшению инвестиционного климата в стране.

6. Приобретение инвестором не менее 10 % долей (вклада) в уставном складочном капитале коммерческой организации представляет собой:

- а) портфельные инвестиции,
- б) прочие инвестиции,
- !в) прямые инвестиции.

7. Инвестиции в нефинансовые активы включают в себя:

- !а) приобретение лицензии,
- !б) расходы на строительство производственного здания,
- !в) затраты на модернизацию производства,
- г) приобретение акций,
- д) покупку государственных облигаций,
- !е) затраты на оборудование.

8. В современной структуре иностранных инвестиций в России преобладают:

- а) прямые,
- б) портфельные,
- !в) прочие.

9. К собственным средствам (капиталу) предприятия относятся:

- !а) уставный капитал,
- !б) резервный фонд,
- в) здание,

- !г) нераспределенная прибыль,
- д) готовая продукция,
- е) дебиторская задолженность.

10. К активам предприятия относятся:

- а) убытки,
- б) кредиторская задолженность,
- в) добавочный капитал,
- !г) патенты,
- д) краткосрочные банковские ссуды,
- !е) внеоборотные фонды.

11. Из внешних источников предприятие может привлечь для финансирования капитальных вложений:

- а) реинвестированную прибыль,
- б) амортизационные отчисления,
- в) оборотные средства,
- !г) банковский кредит,
- !д) бюджетные ассигнования.

12. К активным основным фондам относятся:

- !а) транспортные средства,
- !б) оборудование,
- в) мосты,
- г) сырье,
- д) здания,
- е) патенты.

13. Фондоотдача – это показатель являющийся обратным по отношению к показателю:

- а) фондовооруженности,
- !б) фондоемкости,
- в) выбытия,
- г) загруженности основных фондов.

14. Капитальные вложения – это:

- !а) финансирование воспроизводства основных фондов и нематериальных активов предприятия,
- б) вложение денежных средств в активы, приносящие максимальный доход,
- в) долгосрочное вложение денежных средств в финансовые инвестиции.

15. Определение инвестиционной деятельности и инвестиционного проекта дано в:

- !а) ФЗ № 39 «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений»,
- б) ФЗ № 160 «Об иностранных инвестициях в РФ»,
- в) ФЗ № 181 «О бюджете развития РФ»

16. Промежуток времени между моментом появления проекта и моментом окончания его реализации называется:

- !а) жизненным циклом проекта,
- б) инвестиционным циклом,
- в) сроком окупаемости инвестиций,

г) периодом реализации проекта.

17. Процесс движения инвестиций включает:

а) 3 стадии,

б) 4 стадии,

!в) 2 стадии,

г) 6 стадий.

18. Повторное, дополнительное вложение капитала в экономику в форме наращивания ранее вложенных инвестиций за счет полученных от них доходов, носит название:

а) инвестирование,

!б) реинвестирование,

в) инновационное инвестирование,

г) нетто-инвестирование.

19. Что не включается в состав инвестиций в денежные активы?

а) приобретение акций и других ценных бумаг

б) приобретение прав на участие в делах других фирм и долговых прав

!в) приобретение оборотных средств (пополнение запасов)

г) портфельные инвестиции

20. Кого затрагивает в меньшей степени бизнес-план инвестиционного проекта?

а) Инвесторов

б) Предпринимателей

!в) Персонал предприятий

Вариант 2

1. «Устойчивость позиций предприятия на рынке определяют: издержки производства и реализации продукта, незаменимость продукта и объем выбранного сегмента» - утверждает:

!а) Майкл Портер,

б) И. Ансофф,

в) П. Друкер.

2. Узкоспециализированные не крупные фирмы, хорошо освоившие одну из ниш рынка, – представители след. конкурентной стратегии:

а) коммутантной,

!б) пациентной,

в) виолентной,

г) эксплерентной.

3. Фирмы, чьим конкурентным преимуществом являются инновации, новые технологии и товары, носят название:

а) виоленты,

!б) эксплеренты,

в) коммутанты

г) пациенты.

б1. Фирмы «Мерседес», «Сони», «Браун» используют стратегию:

а) лидерство за счет экономии на издержках,

б) концентрация на сегменте,

!в) дифференцирование.

5. «Совокупность норм, ориентиров, направлений, сфер, способов и правил деятельности, обеспечивающих рост и высокую конкурентную способность организации, укрепляющих позиции на рынке» определяет понятие:

- а) тактика,
- !б) стратегия,
- в) финансовая политика,
- г) ценовая политика.

6. Модель «доля рынка – рост рынка», разработанная американской консультационной фирмой «Бостон консалтинг групп» (БКГ) основывается:

- !а) на концепции жизненного цикла продукта,
- б) на концепции растущего рынка,
- в) на концепции доли и конъюнктуры рынка.

7.Синонимами являются следующие термины:

- а) активы финансовые,
- !б) активы оборотные,
- !в) активы текущие,
- г) активы внеоборотные.

8.Финансирование капитальных вложений производственного назначения осуществляется из:

- а) из фонда потребления,
- !б) фонда накопления,
- в) резервного фонда,
- г) добавочного капитала.

9. Инвестиционные проекты, направленные на замену основных средств и нематериальных активов, называют – инвестиционные проекты:

- а) санации,
- б) развития,
- !в) реновации,
- г) реструктуризации.

10. Жизненный цикл инвестиционного проекта включает стадии (фазы):

- а) прединвестиционную, инновационную и инвестиционную
- б) инновационную, инвестиционную и эксплуатационную.
- в) инвестиционную, операционную и финансовую.
- !г) прединвестиционную, инвестиционную, эксплуатационную.

11. Оценка внешней среды, потребителей, конкурентов, рынка осуществляется в следующем разделе бизнес-плана инвестиционного проекта:

- а) финансовый план,
- б) организационный план,
- в) производственный план,
- !г) маркетинговый план.

12. Результатом прединвестиционных исследований является - разработка:

- а) технико-экономического обоснования,
- б) проектно-сметной документации,
- !в) бизнес-плана инвестиционного проекта,
- г) программы реальных инвестиций

13. Совокупные финансовые ресурсы предприятия, направляемые для

осуществления вложений в объекты реального и финансового инвестирования, называют:

- а) инвестиционные товары,
- !б) инвестиционные ресурсы,
- в) инвестиционный капитал,
- г) инвестиционные активы.

14. Нулевое значение чистых инвестиций (валовые инвестиции = амортизационные отчисления) свидетельствует о:

- а) подъеме экономики страны,
- б) экономическом спаде в стране,
- !в) отсутствии экономического роста,
- г) притоке иностранного капитала.

15. Если объем инвестиционных ресурсов для реализации инвестиционного проекта составляет от 100 до 1000 тыс.дол, такой проект называется:

- а) небольшой,
- !б) средний,
- в) крупный,
- г) мегапроект.

16. Самые распространенные в инвестиционной практике проекты:

- а) финансируемые за счет внутренних источников,
- б) финансируемые за счет акционирования,
- в) финансируемые за счет кредита,
- !г) со смешанными формами финансирования.

17. Организация, оказывающая содействие направлению прямых иностранных инвестиций в развивающиеся страны, страхование от политических рисков и предоставление гарантий частным инвесторам, а также оказание консультационных и информационных услуг, называется:

- а) Международная финансовая корпорация (МФК),
- б) Международный центр по урегулированию инвестиционных споров (МЦУИС)
- в) Всемирный банк,
- !г) Многостороннее агентство по инвестиционным гарантиям (МАИГ)

18. Что понимается под инвестиционным рынком?

- а) рынок объектов реального инвестирования
- б) рынок инструментов финансового инвестирования
- !в) рынок как объектов реального инвестирования, так и инструментов финансового инвестирования

39. Затраты компании, связанные с осуществлением капитальных вложений - это?

- !а) долгосрочные затраты,
- б) текущие затраты,
- в) нет правильного ответа.

40. К какому виду планирования следует отнести инвестиционный проект?

- а) оперативное планирование,
- б) текущее планирование,
- !в) долгосрочное планирование.

## Тест Т-2 (Темы 5-8)

### Вариант 1

1. Экономическая оценка инвестиций – это:

- а) определение стоимости инвестиций,
- !б) соизмерение затрат и результатов инвестирования для всех участников проекта,
- в) расчет всех коммерческих выгод от инвестирования,
- г) определение цены продукта, получаемого в результате инвестирования.

2. Основное назначение оценки эффективности участия в проекте:

- а) Поиск оптимальной схемы финансирования проекта.
- б) Создание равных условий для участников проекта.
- !в) Проверка реализуемости проекта и заинтересованности в нем всех участников.
- г) Распределение прибыли между участниками.

3. Денежный поток состоит из частных потоков (лишнее исключить):

- !а) От инновационной деятельности,
- б) От инвестиционной деятельности.
- в) От операционной деятельности,
- г) От финансовой деятельности.

4. Денежные потоки от инвестиционной деятельности определяются:

- а) В течение инвестиционной фазы проекта,
- б) По прединвестиционной и инвестиционной фазам,
- !в) С учетом всего жизненного цикла проекта,
- г) Без учета эксплуатационной фазы.

5. Приведение будущих денежных средств к начальному моменту осуществляется методом:

- !а) Дисконтирования,
- б) Нарастивания.
- в) Сложных процентов,
- г) Простых процентов.

6. Норма дисконта выражает:

- а) Единую рыночную цену капитала.
- !б) Индивидуальную для инвестора цену капитала.
- в) Среднюю норму прибыли и уровень инфляции.
- г) Среднюю норму прибыли и премию за риск.

7. Чистая текущая стоимость инвестиционного проекта (NPV) есть:

- !а) разница между дисконтированным доходом от инвестиций и дисконтированными инвестициями,
- б) инвестиции, стоимость которых приведена к данному моменту времени,
- в) затраты на реализацию проекта за вычетом накладных расходов
- г) доходы, приведенные к данному моменту времени.

8. Инвестиционный проект считается приемлемым, если его чистая текущая стоимость (NPV):

- !а) больше 0,
- б) равна 0,
- в) меньше или равна 0,

г) меньше 0.

9. Финансовые инвестиции – это вложения средств в:

- а) основные средства,
- б) нематериальные активы,
- в) корпоративные ценные бумаги,
- г) здания и сооружения.

10. Определите срок окупаемости средств, вложенных в инвестиционный проект, если для его реализации требуется вложить 2000 тыс.руб., ежегодная ожидаемая прибыль – 600 тыс.руб.:

- а) 3,33 года,
- б) 0,54 года,
- в) 6,16 лет,
- г) 1,85 лет.

11. Относительным показателем прогнозирования эффективности инвестиционной деятельности признается:

- а) чистая текущая стоимость инвестиций (NPV),
- б) индекс рентабельности инвестиций (Pi),
- в) текущая стоимость инвестиций (PV),
- г) будущая стоимость инвестиций (FV).

12. При осуществлении инвестиционного проекта доход в первый год составит 50 тыс.руб., во второй и третий годы – по 120 тыс.руб. Капиталовложения в сумме 170 тыс.руб. делаются в начале первого года. Ставка процента – 20 % годовых. Чистая текущая стоимость проекта равна:

- а) 194,4 тыс.руб.,
- б) 24,4 тыс.руб.
- в) 120 тыс.руб.,
- г) 56,2 тыс.руб.

13. Внутренняя норма окупаемости инвестиционного проекта – это:

- а) уровень доходности по поступлениям от инвестиций, при котором чистая текущая стоимость проекта равна нулю.
- б) отношение суммы поступлений в виде амортизации к поступлениям в виде прибыли,
- в) отношение суммы поступлений в виде прибыли к поступлениям в виде амортизации
- г) ставка дисконтирования.

14. Определите величину приведенного дохода от инвестиций за три года, если поступления от проекта в первом году – 400 тыс.руб., во втором – 800 тыс.руб., в третьем – 950 тыс.руб. годовая ставка дисконта – 25 %.

- а) 1789,9 тыс.руб.,
- б) 1318,4 тыс.руб.,
- в) 2150 тыс.руб.,
- г) 1100,8 тыс.руб.

15. Определите индекс рентабельности (Pi) на основе следующих данных: величина инвестиций в проект – 3000 тыс.руб., прогнозируемые доходы от проекта в первый год – 2000 тыс.руб., во второй год – 1500 тыс.руб., в третий год – 1100 тыс.руб. при альтернативном вложении капитала ежегодный доход

составит 10 %:

- а) 1,15
- б) 1,53
- в) 0,29
- !г) 1,29

16. Инвестиции в объекты тезаврации включают вложения:

- а) в прирост оборотных средств,
- б) в ценные бумаги,
- в) в иностранную валюту,
- !г) в драгоценные камни и металлы.

17. Финансовое инвестирование осуществляется на следующих стадиях жизненного цикла предприятия:

- а) детство,
- б) рождение,
- в) юность,
- !г) зрелость.

18. Выбор формы финансового инвестирования предприятием зависит от:

- а) стадии жизненного цикла,
- !б) характера стратегических задач,
- в) объема инвестиционных ресурсов,
- г) компетентности руководства.

19. Право на участие в управлении деятельностью акционерного общества предоставляет:

- а) привилегированная акция,
- !б) облигация,
- в) обыкновенная акция,
- г) акции всех видов.

20. Сложные (динамические) методы оценки эффективности инвестиционных проектов по сравнению с простыми методами являются:

- а) более простыми,
- б) более иллюстративными,
- !в) более научными и точными,
- г) более доступными.

Вариант 2

1. Рынок объектов реального инвестирования объединяет рынки:

- !а) объектов недвижимости,
- б) фондовый рынок,
- в) объектов тезаврации,
- !г) прямых капитальных вложений.

2. Конъюнктура инвестиционного рынка характеризуется:

- а) соотношением спроса и предложения,
- б) соотношением уровня цен и конкуренции,
- !в) соотношением спроса, предложения, уровня цен, конкуренции и объемов реализации.

3. Изучение конъюнктуры рынка включает:

- !а) мониторинг,

- б) планирование конъюнктуры,
- !в) прогнозирование конъюнктуры,
- !г) анализ,
- д) контроль,
- е) учет.

4.Замедление роста оборота и максимальная величина прибыли соответствует стадии ЖЦ предприятия:

- а) детство,
- б) юность,
- в) зрелость,
- !г) старость.

5.Инвестирование нецелесообразно, если предприятие находится на стадии ЖЦ:

- а) ранняя зрелость,
- б) детство,
- в) юность,
- !г) окончательная зрелость.

6.Оценка инвестиционной привлекательности предприятий предполагает проведение:

- а) маркетингового анализа,
- !б) финансового анализа,
- в) управленческого анализа,
- г) оценки кадрового потенциала.

7.Поступления денежных средств от реализации продукции включаются в состав:

- а) инвестиционной деятельности предприятия,
- б) финансовой деятельности,
- !в) операционной деятельности,
- г) инновационной деятельности.

8.Затраты денежных средств по формированию внеоборотных активов включаются в состав:

- !а) инвестиционной деятельности предприятия,
- б) финансовой деятельности,
- в) операционной деятельности,
- г) инновационной деятельности.

9.Полная стоимость инвестиционного проекта определяется как:

- а) сумма всех поступлений средств по инвестиционному проекту,
- !б) сумма всех элементов затрат в разрезе каждого периода цикла проекта,
- в) разница между поступлениями и затратами по проекту.

10.Приоритетные направления и формы инвестиционной деятельности предприятия определяет:

- а) конкурентная стратегия,
- !б) инвестиционная стратегия,
- в) маркетинговая стратегия,
- г) стратегия диверсификации.

11.Предприятие рассматривается как открытая для активного взаимодействия с внешней инвестиционной средой социально-экономическая система в

соответствие с принципом:

- а) сочетания,
- б) альтернативности,
- в) компетентности,
- !г) инвайронментализма

12. Участие профессиональных специалистов - финансовых менеджеров в разработке инвестиционной стратегии – реализация принципа:

- а) сочетания,
- б) инновационности,
- в) минимизация риска,
- !г) компетентности.

13. Период формирования инвестиционной стратегии зависит от:

- а) финансовых результатов,
- !б) размера предприятия,
- !в) отраслевой принадлежности,
- г) финансового состояния,
- д) уровня конкурентоспособности

14. Внеэкономические стратегические цели связаны с решением задач:

- а) формирование инвестиционного дохода,
- б) увеличения прибыли,
- !в) обеспечения экологической безопасности,
- !г) повышения репутации предприятия.

15. К основным стратегическим целям инвестиционной деятельности предприятия относятся:

- !а) повышение рыночной стоимости предприятия,
- б) увеличение оборачиваемости оборотных средств,
- в) снижение доли заемного капитала,
- г) замена оборудования.

16. Инвестиционный портфель, ориентированный на преимущественное получение дохода за счет процентов и дивидендов, называется:

- а) портфелем роста,
- !б) портфелем дохода,
- в) портфелем риска.

17. В чем измеряется чистая текущая стоимость проекта:

- !а) в денежных единицах,
- б) в %,
- в) в долях единицы,
- г) в днях.

18. На какие два сегмента делится инвестиционный рынок:

- а) рынок капитальных вложений и рынок инструментов финансового инвестирования;
- б) денежный рынок и рынок объектов реального инвестирования;
- !в) рынок инструментов финансового инвестирования и рынок объектов реального инвестирования;
- г) фондовый рынок и денежный рынок.

19. Инвестиционный портфель – это:

- а) совокупность целей инвестирования,
- б) совокупность инвестиционных стратегий,
- в) совокупность объектов инвестирования,
- г) количество акций,
- д) портфель руководителя.

20. Процесс разработки инвестиционной стратегии предприятия начинается с:

- а) анализа внешней среды,
- б) определения общего периода формирования инвестиционной стратегии, в) оценки уровня инвестиционных рисков.

### **Примерная тематика доклада (контрольной работы):**

1. Инвестиции и инвестиционный климат в России.
2. Роль иностранного капитала в развитии российской экономики.
3. Инвестиционные модели экономического роста.
4. Роль государства в осуществлении инвестиционной деятельности.
5. Способы государственного воздействия на эффективность инвестиционной деятельности.
6. Инвестиции в недвижимость.
7. Инвестиции в золото.
8. Инвестиции в объекты тезаврации.
9. Инвестиции в бизнес.
10. Инвестиции в землю.
11. Инвестиционная политика коммерческих банков.
12. Антикризисное управление и инвестиции.
13. Жизненный цикл инвестиционного проекта.
14. Основные принципы и формы организации инвестиционной деятельности.
15. Инновационные и венчурные фонды.
16. Венчурный бизнес в инвестиционной деятельности.
17. Инвестиционный проект, его организация и финансирование.
18. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов.
19. Портфельный подход к инвестиционной деятельности предприятия.
20. Инвестиционное проектирование на предприятии.
21. Экономическая эффективность инвестиционных проектов.
22. Анализ эффективности инвестиционного проекта.
23. Инвестиционные риски и методы их оценки.
24. Источники, формы и методы финансирования инвестиционной деятельности предприятий.
25. Особенности развития венчурного бизнеса в России.
26. Оценка инвестиционной привлекательности предприятия.
27. Формирование и оптимизация бюджета инвестиций.
28. Особенности инновационных инвестиционных проектов.
29. Рынок ценных бумаг и его состояние в России.
30. Особенности слияний и поглощений в России.
31. Инвестиционный анализ.
32. Формирование инвестиционных стратегий.
33. Бюджетная эффективность инвестиционных проектов.

34. Коммерческая эффективность инвестиционных проектов.
35. Инвестиционное планирование как элемент инвестиционной деятельности.
36. Стратегическое, тактическое и оперативное планирование инвестиционной деятельности.
37. Текущие инвестиционные планы предприятия.
38. Инвестиционный бюджет предприятия и бюджет инвестиционного проекта.
39. Роль менеджмента в процессе финансового анализа ценных бумаг.
40. Инвестиционные стратегии различных регионов России.
41. Инвестиционная политика РФ в современных условиях.
42. Инвестиционная привлекательность различных отраслей.
43. Способы государственного воздействия на эффективность инвестиционной деятельности.
44. Слияния и поглощения предприятий как инструмент роста их инвестиционной привлекательности.
45. Роль инвестиционного анализа при формировании стратегии предприятия.
46. Способы уменьшения рисков по портфелю ценных бумаг.
47. Способы уменьшения рисков по портфелю реальных инвестиций.
48. Формирование и оптимизация бюджета инвестиций.
49. Роль банков в инвестиционной деятельности предприятий.
50. Связь инвестиционной деятельности и антикризисного управления предприятием.
51. Формирования и оптимизация инвестиционного портфеля.
52. Способы привлечения иностранного капитала в экономику России.
53. Инвестиционный кризис в России.
54. Управление реализацией инвестиционной стратегии.
55. Инвестиционная активность предприятий на рынке.
56. Оценка инвестиционной стратегии предприятия.
57. Инвестиционные банки России.
58. Инвестиционные фонды на рынке России.
59. Инвестиции и девелопмент.
60. Иностранные инвестиционные компании на российском рынке.

**4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций**

Формой контроля знаний по дисциплине «Инвестиции» является экзамен.

<i>Неделя текущего / промежуточного контроля</i>	<i>Вид оценочного средства</i>	<i>Код компетенций, оцениваемый знания, умения, навыки</i>	<i>Содержание оценочного средства</i>	<i>Требования к выполнению</i>	<i>Срок сдачи (неделя семестра)</i>	<i>Критерии оценки по содержанию и качеству с указанием баллов</i>

<i>Неделя промежуточной аттестации (8)</i>	<i>Тестирование № 1</i>	<i>УК- 10 ПК-2</i>	<i>20 вопросов</i>	<i>Компьютерное тестирование. Время, отведенное на процедуру – 30 минут</i>	<i>Результаты тестирования предоставляются в день проведения процедуры</i>	<i>Неявка – 0. Неудовлетворительно – менее 50% правильных ответов Удовлетворительно - от 51% правильных ответов. Хорошо - от 70%. Отлично – от 90%.</i>
<i>Неделя промежуточной аттестации (16)</i>	<i>Тестирование № 2</i>	<i>УК- 10 ПК-2</i>	<i>20 вопросов</i>	<i>Компьютерное тестирование. Время, отведенное на процедуру – 30 минут</i>	<i>Результаты тестирования предоставляются в день проведения процедуры</i>	<i>Неявка – 0. Неудовлетворительно – менее 50% правильных ответов Удовлетворительно - от 51% правильных ответов. Хорошо - от 70%. Отлично – от 90%.</i>
<i>По расписанию сессии</i>	<i>Экзамен</i>	<i>УК- 10 ПК-2</i>	<i>2 вопроса</i>	<i>экзамен проводится в устной форме путем ответа на вопросы. Время, отведенное на процедуру – 30 минут</i>	<i>Результаты предоставляются в день проведения экзамена</i>	Критерии оценки: <b>«Отлично»:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• знание основных понятий предмета;</li> <li>• умение использовать и применять полученные знания на практике;</li> <li>• работа на практических занятиях;</li> <li>• знание основных научных теорий, изучаемых предметов;</li> <li>• ответ на вопросы билета.</li> </ul> <b>«Хорошо»:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• знание основных понятий предмета;</li> <li>• умение использовать и применять полученные знания на практике;</li> <li>• работа на практических занятиях;</li> <li>• знание основных научных теорий, изучаемых предметов;</li> <li>• ответы на вопросы билета</li> <li>• неправильно решено практическое задание</li> </ul> <b>«Удовлетворительно»:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• демонстрирует</li> </ul>

						<p>частичные знания по темам дисциплин;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• незнание</li> </ul> <p>неумение использовать и применять полученные знания на практике;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• не работал на практических занятиях;</li> </ul> <p><b>«Неудовлетворительно»:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• демонстрирует частичные знания по темам дисциплин;</li> <li>• незнание основных понятий предмета;</li> <li>• неумение использовать и применять полученные знания на практике;</li> <li>• не работал на практических занятиях;</li> <li>• не отвечает на вопросы.</li> </ul>
--	--	--	--	--	--	---

Итоговое начисление баллов по дисциплине осуществляется в соответствии с разработанной и внедренной балльно-рейтинговой системой контроля и оценивания уровня знаний и внеучебной созидательной активности обучающихся

### Типовые вопросы к экзамену

1. Понятие инвестиций, признаки и их экономическая сущность.
2. Классификация инвестиций.
3. Характеристика реальных инвестиций.
4. Характеристика финансовых инвестиций.
5. Формы и методы государственного регулирования.
6. Инвестиционная деятельность, понятие и сущность.
7. Инвестиционный цикл. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности.
8. Инвестиционные ресурсы, сущность и классификация.
9. Методы финансирования инвестиций.
10. Сущность и виды иностранных инвестиций.
11. Пути и меры по привлечению иностранных инвестиций.
12. Сущность и классификация капитальных вложений как формы реальных инвестиций.
13. Понятие инвестиционного проекта, сущность и виды.
14. Классификация инвестиционных проектов.
15. Фазы развития инвестиционного проекта. Их содержание и характеристика.
16. Стадии прединвестиционных исследований и их характеристика.

17. Управление реальными инвестиционными проектами.
18. Определение стоимости инвестиционного проекта. Классификация инвестиционных затрат.
19. Определение суммы чистого денежного потока по инвестиционному проекту.
20. Бизнес-план инвестиционного проекта.
21. Основные принципы и виды оценки эффективности.
22. Методы оценки эффективности проекта.
23. Простые (статические) методы оценки эффективности проекта.
24. Сложные (динамические) методы оценки эффективности проекта.
25. Процесс управления финансовыми инвестициями предприятия
26. Анализ эффективности финансовых вложений.
27. Понятие, цели и принципы формирования инвестиционных портфелей.
28. Классификация инвестиционных портфелей.
29. Порядок формирования инвестиционных портфелей.
30. Содержание и основные этапы инвестиционного процесса.
31. Инвестиционный рынок: основные элементы и конъюнктура
32. Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка.
33. Оценка и прогнозирование инвестиционной привлекательности отраслей экономики и регионов.
34. Оценка инвестиционной привлекательности предприятий.
35. Инвестиционная стратегия, понятие, сущность, виды.
36. Инвестиционный анализ, цель, задачи.
37. Предмет, субъекты инвестиционного анализа.
38. Инвестиционное планирование, сущность.
39. Структура и содержание инвестиционного бизнес-плана.
40. Инвестиционный бюджет предприятия.
41. Бюджет инвестиционного проекта.
42. Инвестиционные риски, сущность, виды.
43. Методы и способы снижения инвестиционных рисков.
44. Управление инвестиционным портфелем.

***ИНСТИТУТ ПРОЕКТНОГО МЕНЕДЖМЕНТА И ИНЖЕНЕРНОГО  
БИЗНЕСА***

***КАФЕДРА ФИНАНСОВ И БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА***

**МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО  
ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ  
«Инвестиции»**

**Направление подготовки: 38.03.01 Экономика**

**Профиль: Финансы и учет в цифровой экономике**

**Уровень высшего образования: бакалавриат**

**Форма обучения: очная, очно-заочная**

Королев  
2023

## 1. Общие положения

**Целью** изучения дисциплины является формирование у обучающихся системы глубоких знаний теории и практики принятия инвестиционных решений предприятиями и корпорациями в краткосрочном и долгосрочном периодах, а также формирование системы знаний об инвестициях, инвестиционной деятельности и управлении инвестициями компании.

Основными **задачами** дисциплины являются:

- овладение знаниями об экономической сущности, видах инвестиций;
- получение знаний о методах разработки инвестиционной стратегии, инвестиционной политики, оптимизации инвестиционного процесса;
- овладение практических навыков по расчету эффективности инвестиционных проектов и эффективности финансовых инвестиций.

## 2. Указания по проведению практических (семинарских) занятий

### Практическое занятие 1,2.

**Тема:** Сущность и виды инвестиций.

**Образовательные технологии:** современное традиционное обучение.

**Вид практического занятия:** смешенная форма практического занятия

Сущность инвестиций. Определение инвестиций. Классификация инвестиций. Виды инвестиций. Признаки инвестиций. Инвестиционные ресурсы. Российское законодательство инвестиционной деятельности.

Продолжительность занятия – 4/2 ч.

### Практическое занятие 3,4.

**Тема:** Инвестиционная деятельность предприятия

**Образовательные технологии:** современное традиционное обучение.

**Вид практического занятия:** смешенная форма практического занятия

Инвестиционная деятельность, понятие, определение. Стадии инвестиционной деятельности. Инвестиционный цикл, понятие. Субъекты инвестиционной деятельности: инвесторы, пользователи. Инвестиционная сфера. Инвестиционные товары. Инвестиционный капитал. Инвестиционные ресурсы предприятия. Классификация инвестиционных ресурсов.

Продолжительность занятия – 4/- ч.

### Практическое занятие 5,6.

**Тема:** Реальные инвестиции предприятия

**Образовательные технологии:** современное традиционное обучение.

**Вид практического занятия:** смешенная форма практического занятия

Экономическая сущность реальных инвестиций. Виды и формы реальных инвестиций. Классификация инвестиций, осуществляемых в форме капитальных вложений. Объекты капитальных вложений. Субъекты капитальных вложений. Основные этапы управления реальными инвестициями.

Продолжительность занятия – 4/2 ч.

### **Практическое занятие 7, 8.**

**Тема:** Инвестиционный проект.

**Образовательные технологии:** современное традиционное обучение.

**Вид практического занятия:** смешенная форма практического занятия

Характеристики инвестиционного проекта. Инвестиционный проект, определение. Классификация инвестиционных проектов. Основные разделы инвестиционного проекта. Разработка инвестиционного проекта. Стадии (фазы) жизненного цикла. Содержание каждой из фаз. Формирование бизнес-плана инвестиционного проекта.

Продолжительность занятия – 4/2 ч.

### **Практическое занятие 9,10.**

**Тема:** Оценка экономической эффективности реальных инвестиционных проектов.

**Образовательные технологии:** современное традиционное обучение.

**Вид практического занятия:** смешенная форма практического занятия

Основные принципы и виды оценки инвестиций. Цели оценки эффективности. Методы оценки эффективности проектов. Простые методы (статические). Показатели. Сложные методы (динамические). Дисконтирование. Показатели

Продолжительность занятия – 4/6 ч.

### **Практическое занятие 11,12.**

**Тема:** Финансовые инвестиции.

**Образовательные технологии:** современное традиционное обучение.

**Вид практического занятия:** смешенная форма практического занятия

Финансовые инвестиции, сущность. Особенности осуществления финансовых инвестиций. Формы и виды финансовых инвестиций. Формы финансового инвестирования. Основные этапы управления финансовыми инвестициями. Анализ эффективности финансовых вложений. Показатели эффективности.

Продолжительность занятия – 4/2 ч.

### **Практическое занятие 13,14.**

**Тема:** Формирование и управление инвестиционным портфелем предприятия.

**Образовательные технологии:** современное традиционное обучение.

**Вид практического занятия:** смешенная форма практического занятия

Цели, задачи и принципы формирования инвестиционного портфеля. Последовательность формирования портфеля инвестиций. Портфель реальных инвестиционных проектов. Классификация инвестиционных портфелей. Особенности и этапы формирования и управления портфелем ценных бумаг. Определение инвестиционной цели. Выработка

инвестиционной политики. Диверсификация. Финансовый анализ портфеля ценных бумаг.

Продолжительность занятия – 4/2 ч.

### **Практическое занятие 15, 16.**

**Тема:** Сущность и экономическая природа инвестиционного риска.

**Образовательные технологии:** современное традиционное обучение.

**Вид практического занятия:** смешанная форма практического занятия

Риск, понятие, сущность. Инвестиционный риск. Классификация рисков. Чистые риски. Спекулятивные риски. Оценка инвестиционного риска. Качественный анализ: методы. Количественный анализ. Способы снижения инвестиционного риска.

Продолжительность занятия – 4/4 ч.

## **3. Указания по проведению лабораторного практикума**

*Не предусмотрено учебным планом*

## **4. Указания по проведению самостоятельной работы обучающихся**

№ п/п	Наименование блока (раздела) дисциплины	Виды СРС
1.	Сущность и виды инвестиций	<b>Подготовка докладов и презентаций по темам:</b> 1. Инвестиции и инвестиционный климат в России. 2. Роль иностранного капитала в развитии российской экономики. 3. Инвестиционные модели экономического роста. 4. Роль государства в осуществлении инвестиционной деятельности. 5. Способы государственного воздействия на эффективность инвестиционной деятельности. 6. Инвестиции в недвижимость. 7. Инвестиции в золото. 8. Инвестиции в объекты тезаврации. 9. Инвестиции в бизнес. 10. Инвестиции в землю. 11. Инвестиционная политика коммерческих банков.
2	Инвестиционная деятельность предприятия	Практическая работа №1
3	Реальные инвестиции предприятия	Практическая работа № 2
4	Инвестиционный проект	Практическая работа № 3,4
5	Оценка экономической	Практическая работа № 5

	эффективности реальных инвестиционных проектов	
6	Финансовые инвестиции	Практическая работа № 6,7
7	Формирование и управление инвестиционным портфелем предприятия	Практическая работа № 8,9
8	Сущность и экономическая природа инвестиционного риска	<p>Практическая работа № 10,11</p> <p><b>Подготовка докладов и презентаций по темам:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Слияния и поглощения предприятий как инструмент роста их инвестиционной привлекательности.</li> <li>2. Роль инвестиционного анализа при формировании стратегии предприятия.</li> <li>3. Способы уменьшения рисков по портфелю ценных бумаг.</li> <li>4. Способы уменьшения рисков по портфелю реальных инвестиций.</li> <li>5. Формирование и оптимизация бюджета инвестиций.</li> <li>6. Роль банков в инвестиционной деятельности предприятий.</li> <li>7. Связь инвестиционной деятельности и антикризисного управления предприятием.</li> <li>8. Формирования и оптимизация инвестиционного портфеля.</li> <li>9. Способы привлечения иностранного капитала в экономику России.</li> <li>10. Инвестиционный кризис в России.</li> <li>11. Управление реализацией инвестиционной стратегии.</li> <li>12. Инвестиционная активность предприятий на рынке.</li> <li>13. Оценка инвестиционной стратегии предприятия.</li> <li>14. Инвестиционные банки России.</li> <li>15. Инвестиционные фонды на рынке России.</li> <li>16. Инвестиции и девелопмент.</li> <li>17. Иностранные инвестиционные компании на российском рынке.</li> </ol>

## Практическая работа №1

### Задание 1.

Провести анализ региональной структуры экономики и оценить уровень общеэкономического развития региона (равномерности или неравномерности распределения по территориям населения и производства), заполнив таблицу.

Экономические районы	Сред. численность населения,		Объем промышленной продукции,		Объем пром. продукции на душу населения	
	Тыс.чел.	Уд. вес, %	млн.руб.	Уд. вес, %	Руб.	Уд. вес, %

1.	Северный	5431		76805			
2.	Северо-Западный	7983		62804			
3.	Центральный	31804		242101			
4.	Волго-Вятский	8571		70416			
5.	Центр.- Черноземный	8231		66497			
6.	Поволжский	17282		17601			
7.	Северо- Кавказский	16971		62439			
8.	Уральский	20821		249482			
9.	Зап.-Сибирский	15907		234704			
10.	Вост.-Сибирский	8405		98507			
11.	Дальневосточный	6102		71445			
12.	Калинингр.област ь	901		4123			
	РФ		100		100		100

## **Задание 2.**

Определить стадию ЖЦ предприятий ООО «Олимп» и ООО «Спринт», проведя анализ показателей таблицы, и оценить, какой из объектов наиболее инвестиционно - привлекательный.

### *Показатели предприятия ООО «Олимп»*

Показатели	2017	2018	2019	2020	2021
1.Объем продукции, т.р.	116300	135000	150000	161000	178000
2. Активы, т.р.	40900	42600	43100	42950	46210
3. Собственный капитал, т.р.	30	30	36,3	45	41
4. Чистая прибыль, т.р.	46800	4510	3860	4020	4190

### *Показатели предприятия ООО «Спринт»*

Показатели	2017	2018	2019	2020	2021
1.Объем продукции, т.р.	216500	290350	420600	510300	789100
2. Активы, т.р.	10450	16230	25072	47800	46300
3. Собственный капитал, т.р.	980	1250	2600	3200	45900
4. Чистая прибыль, т.р.	3600	6589	15203	18940	27960

## **Практические занятия № 2**

### **Задание 1**

Провести анализ структуры и состава основных производственных фондов предприятия.

Группы фондов	конец 20.... г.		конец 20.... г.		отклонение	
	стоимость, тыс. руб.	уд. вес, %	стоимость, тыс. руб.	уд. вес, %	в сумме	по уд. весу, %
Здания	12757		10195			
Сооружения	1431		341			
Машины и оборудование	12500		24503			
Транспортные средства	3310		2767			
Производственный и хозяйственный инвентарь	756		607			
Рабочий скот	-	-	-	-		
Многолетние насаждения	-	-	-	-		

Другие виды ОФ	453		367			
Итого						
В т.ч. производственные		70%		75%		
непроизводственные						

### Задание 1

Провести анализ показателей эффективности использования основных фондов предприятия.

Показатели	2020 г	2021 г	Отклонение (+,-)	Темп роста, %
1. Выручка от реализации, тыс. руб.	57717	87104		
2. Среднесписочная численность работников, чел.	285	310		
3. Среднегодовая стоимость ОФ, тыс. руб.	26844	32577		
4. Прибыль	14092	18921		
5. Фондоотдача, руб.				
6. Фондоёмкость, руб.				
7. Фондовооруженность, тыс.руб./чел				
8. Рентабельность ОФ, руб.				
9. Интегральный показатель ОФ, руб.				

### Задание 1.

Предприятие, планируя организовать производство детских автомобилей, выбирает из двух возможных вариантов реализации инвестиционных проектов: А и Б. Для любого варианта цена одного автомобиля будет составлять 28 тыс.руб. Издержки производства прогнозируются по вариантам:

(руб.)

Вид затрат	Вариант А	Вариант Б
<b>Переменные издержки на единицу продукции</b>		
Сырье, основные материалы	4000	5000
Прочие материалы	2000	1600
Заработная плата рабочих	6000	5000
Коммунальные издержки	1400	1100
Электроэнергия	1000	800
<b>Постоянные издержки</b>		
Обслуживание и ремонт	650 000	800 000
Заводские накладные расходы	1200 000	1700 000
Административные затраты	2400 000	3500 000
Затраты на сбыт	1800 000	2400 000

Рассчитать Точку безубыточности двух вариантов инвестиционного проекта, сравнить их.

### **Практическое занятие № 3**

### Задание 1.

Провести анализ выполнения плана капитальных вложений

Вид капитальных вложений	По плану,		Фактически по смет.стоимости, млн.руб.		Выполнение плана, %	Экономия (перерасход), млн.руб.	Откл-е по уд.весу, %
	млн.руб.	уд.вес, %	млн.руб.	уд.вес, %			
Строительно-монтажные работы	3150		2980				
Приобретение основных средств	1500		1620				
Прочие капитальные работы и затраты	260		300				
Затраты на реконструкцию	500		520				
<b>Всего кап.вложений</b>		<b>100</b>		<b>100</b>			

### Задание 2

Данные по компании (тыс. руб.) за прошедший год:

- выручка – 95 867;
- чистая прибыль – 46 789;
- средние остатки оборотных средств – 58 963;
- оборотные средства на конец периода – 45 126;
- сумма обыкновенного акционерного капитала – 113 658;
- сумма активов – 365 523;
- краткосрочные пассивы – 245 631;
- запасы – 19 635.

Рассчитайте коэффициент рентабельности собственного капитала, коэффициент рентабельности продаж, ресурсоотдачу, коэффициент текущей ликвидности, коэффициент быстрой ликвидности.

### Задание 3

В настоящее время выручка от реализации диванов модели «Мальвина» составляет 1,4 млн. руб. (140 ед. в натуральном выражении) при постоянных расходах 0,33 млн. руб. и переменных – 0,51 млн руб.

1. Что произойдет с прибылью при увеличении объема реализации продукции в будущем году до 1,82 млн руб.? Предполагается, что цены останутся неизменными. Используйте в расчетах метод точки безубыточности.

2. Рассчитайте эффект операционного рычага, порог рентабельности в натуральном и денежном выражении, запас финансовой прочности.

3. Определите объем продаж диванов модели «Мальвина», обеспечивающий прибыль до вычета процентов и налогов от этого вида продукции в размере 150 тыс. руб.

## **Практические занятия № 4**

### Задание 1.

Сметная стоимость объекта составляет 420 тыс.руб., в том числе: строительно-монтажные работы – 275 тыс.руб., затраты на приобретение оборудования – 100 тыс.руб., прочие расходы – 45 тыс.руб. Определите структуру капитальных вложений.

**Задание 2.**

Определить наиболее эффективный вариант капитальных вложений в инвестиционный проект, если единовременные затраты в первый вариант – 220 тыс.руб., во второй – 160 тыс.руб., в третий – 120 тыс.руб. Себестоимость годового объема производства: С1 = 180 тыс.руб.; С2 = 215 тыс.руб.; С3 = 210 тыс.руб. Годовой объем производства: Q1 = 25 тыс.ед.; Q2 = 30 тыс.ед.; Q3 = 32 тыс.ед. Уровень рентабельности – 0,23 (23 %).

**Задание 3.**

Определите показатели, характеризующие эффективность капитальных вложений, на основании следующих данных о работе цеха, выпускающего комплектующие изделия:

- годовой выпуск деталей 3300 шт.,
- себестоимость одной детали при обработке на старых станках – 96 руб.,
- себестоимость одной детали при обработке на новых станках – 86 руб.,
- затраты предприятия по замене станков – 185 000 руб.

**Задание 4.**

Фирма рассматривает шесть инвестиционных проектов с одинаковыми объемами продукции по всем вариантам. Норматив эффективности капвложений 0,15.

Какой вариант капитальных вложений из числа, предложенных наилучший? Обоснуйте ответ.

Показатели	Варианты					
	1	2	3	4	5	6
Себестоимость годового объема работ, млн. руб./год	1000	1800	1700	2500	2300	1200
Капитальные вложения, млн. руб.	800	1200	1900	2000	3000	5000

**Задание 5.**

Рассчитать срок окупаемости для проекта с начальными инвестициями в размере 250 тыс. руб., в рамках реализации которого предполагаются равномерные ежегодные поступления в размере 90 тыс. руб.:

**Задание 6.**

Компания «А» заменяет некоторые из своих машин в целях сокращения затрат и получения некоторых других преимуществ. В течение 6 лет (срока

работы нового оборудования) ожидается следующее поступление денежных средств за счет экономии на издержках.

Год.	Поступление денежных средств за счет экономии на издержках, тыс. руб.
1	10 000
2	20 000
3	30 000
4	40 000
5	50 000
6	60 000

Первоначальные вложения состоят из следующих элементов:

- стоимость покупки нового оборудования – 86 000 тыс. руб.
- стоимость установки машин – 4000 тыс. руб.;
- всего израсходовано денежных средств – 90 000 тыс. руб.

Ставка дисконтирования по капиталовложениям предполагается в размере 12%.

### **Задание 7.**

Размер инвестиции – 115000 руб.

Доходы от инвестиций:

- в первом году: 32000 руб.;
- во втором году: 41000 руб.;
- в третьем году: 43750 руб.;
- в четвертом году: 38250 руб.

Норма дисконта - 9,2%,

$n = 4$ .

### **Задание 8.**

Два условных альтернативных проекта. Оба проекта требуют начальных инвестиций в размере 500 руб., другие затраты отсутствуют. При реализации проекта «А» инвестор в течение трех лет получает в конце года доход в размере 500 руб. При реализации проекта «Б» инвестор получает доход в конце первого и в конце второго года по 300 руб., а в конце третьего года — 1100 руб. Нужно выбрать один из этих проектов.

Условия:

А) ставка дисконтирования - на уровне 25% годовых.

Б) ставка дисконтирования – 35 %.

### **Задание 9.**

Требуется проанализировать по методу чистой приведенной стоимости (*NPV*) инвестиционный проект со следующими характеристиками:

- число периодов реализации проекта  $n=4$ ;
- потоки платежей по годам 1..4 соответственно: 30, 70, 90, 45.
- объем инвестиций –220 млн. руб., инвестиции осуществляются полностью в “нулевом” периоде;

Рассмотрим два случая:

- а) цена капитала или годовая норма дисконтирования 12%;
- б) ожидается, что цена капитала или норма дисконтирования будет меняться по годам следующим образом: 12%, 30%, 40%, 50%.

### **Задание 10.**

Определить период окупаемости каждого инвестиционного проекта. Инвестиционные затраты – 2 млн.руб. Норма дисконта – 12 %.

Год	Проект А	Проект В
1	0,9	0,8
2	1,6	1,1
3	-	0,6

### **Задание 11.**

На реконструкцию производства израсходовано 5 млн.руб. Ставка дисконта – 20 %. Денежные поступления по годам составляют (млн.руб.): 1 год – 1,2; 2 год - 1,8; 3 год – 2,0; 4 год – 2,5; 5 год – 1,5.

Определить срок окупаемости (РР) с использованием: 1) метода расчета среднегодовой величины дисконтированных денежных поступлений, 2) метода на основе нарастания дисконтированных денежных поступлений.

## **Практические занятия № 5**

### **Задание 1.**

Изучение балансовых данных компании дает следующие сведения:

Совокупные активы составляют – 3,0 млн.дол.

Долгосрочные и краткосрочные обязательства – 2,2 млн.руб.

Выпущено привилегированных акций на сумму – 0,4 млн.дол.

Кол-во обыкновенных акций – 100000 шт.

### **Задание 2.**

По привилегированным акциям выплачиваются ежегодные дивиденды (Д)– 120 руб. Цена этой акции (Ца)– 960 руб. Определить рентабельность (доходность) акции.

### **Задание 3.**

Дивиденд, выплачиваемый по акциям (Див) – 80 руб.

Рыночная цена акции (Ца) - 1260 руб.

Дивиденды по привилегированным акциям (Див<sub>пра</sub>) – 60 т.р.

Чистая прибыль (ЧП) – 200 т.руб.

Количество обыкновенных акций – 2000 штук

Определить:

1. Рентабельность акции
2. Доход на акцию.
3. Показатель выплаты дивидендов по обыкновенным акциям.

#### 4. Рыночную ценность акции.

##### **Задание 4.**

Рыночная цена акции в настоящий момент (РЦа) – 100 руб.

Ожидаемая цена акции в конце текущего года (РЦа 1)– 105 руб.

Ожидаемый дивиденд в текущем году (Див) – 10 руб.

Определить ожидаемую дивидендную доходность (рентабельность акции), ожидаемую доходность за счет изменения цены акции и ожидаемую доходность акции в текущем году.

##### **Задание 5.**

Дивиденд, выплачиваемый ежегодно по акции равен (Див) 400 руб. Ожидаемая рентабельность (доходность, норма прибыли) равна 5 %. Определить рыночную цену акции.

##### **Задание 6.**

Рыночная цена акции в настоящий момент (Ца) 1000 руб. Дивиденд в текущем году будет равен (Див) – 50 руб. Темп роста дивидендов (g) – 7 %. Определить стоимость акционерного капитала.

#### **Практические занятия № 6**

##### **Задание 1**

На основании приведенных данных определить индексы цен акций с использованием 4 методических приемов.

Предприятие	Курс акций в базисном году	Курс акций в текущем году	Кол-во выпущ. акций, млн.ед.
А	25	27	15
Б	35	33	10
В	50	55	5

##### **Задание 2**

На основании приведенных данных определить индексы цен акций.

Предприятие	Курс акций в базисном году	Курс акций в текущем году	Кол-во выпущ. акций, млн.ед.
А	26	28	11
Б	33	31	14
В	52	56	16

### Задание 3

Соберите необходимые данные, заполните таблицу, проанализируйте динамику ВВП и инвестиций за период с 2013 г. по 2021 г.

№	Показатель	Год								
		2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
1	ВВП									
2	Инвестиции в основной капитал									
3	Иностранные инвестиции в экономику России									

Сделайте оценку показателей.

Определите тенденции изменения показателей, сравните темпы изменений.

### Задание 1

Фирма планирует инвестировать в основные фонды 60 млн.руб. Ставка дисконтирования составляет 10 %. Рассматриваются четыре альтернативных инвестиционных проекта со следующими потоками платежей.

Проект	Первоначальные инвестиции, млн.руб.	Денежные поступления			
		1 год	2 год	3 год	4 год
А	35	11	16	18	17
Б	25	9	13	17	10
В	45	17	20	20	20
Г	20	9	11	11	11

Необходимо составить оптимальный план размещения инвестиций на основе расчета чистой текущей стоимости (NPV) и рентабельности (Pi), а также определить стратегию инвестирования.

### Задание 2

Инвестор оценивает 2 инвестиционных проекта, имеющих следующие потоки денежных средств:

Проект А: - 130 тыс.руб., 56 тыс.руб., 96 тыс.руб., 117 тыс.руб., 132 тыс.руб.

Проект Б: - 138 тыс.руб., 52 тыс.руб., 90 тыс.руб., 143 тыс.руб., 152 тыс.руб.

Проект решено финансировать за счет собственных средств. Безрисковая доходность определена инвестором в 10 %.

Сравните оба проекта по индексу рентабельности инвестиций (Pi).

### **Задание 3**

Инвестиционный проект генерирует следующий поток денежных средств при сумме инвест.затрат - 380 тыс.руб.:

1 год: - 125 тыс.руб., 2 год – 168 тыс.руб., 3 год – 250 тыс.руб., 4 год – 290 тыс.руб., 5 год – 410 тыс.руб.

Оцените проект по показателю NPV при двух вариантах условий:

- 1) Стоимость инвестируемого капитала – 10 %,
- 2) Цена капитала по годам будет меняться следующим образом: 10,11,11,12 и 12 %.

### **Задание 4**

Фирма планирует инвестировать в основные фонды 100 млн. руб. Цена источников финансирования составляет 10%. Рассматриваются четыре альтернативных инвестиционных проекта со следующими потоками платежей:

Проект	Первоначальные инвестиции, млн. руб.	Денежные поступления, млн. руб.			
		1-й год	2-й год	3-й год	4-й год
А	-35	11	16	18	17
Б	-25	9	13	17	10
В	-45	17	20	20	20
Г	-20	9	10	11	11

Составить оптимальный план размещения инвестиций на основе расчета чистой приведенной стоимости и индекса рентабельности и определить стратегию инвестирования.

### **Практическое занятие № 7**

#### **Задание 1**

Сравним 2 компании. Компания «Омега» имеет в активе 1000 тыс.руб., в пассиве также 1000 тыс.руб. собственных средств. У компании «Сигма» в активе 1000 тыс.руб., в пассиве – 500 тыс.руб. собственных средств, 500 тыс.руб. заемных средств.

Валовую прибыль компании имеют одинаковую – 200 тыс.руб. Прибыль облагается по ставке 20 %, а процентная ставка за пользование заемным капиталом – 15 %.

Рассчитать рентабельность собственного капитала.

(тыс.руб.)

Показатели	«Омега»	«Сигма»
1. Валовая прибыль	200	200

2. Финансовые издержки по заемным средствам	-	75
3. Прибыль, подлежащая налогообложению (п.1 – п.2)	200	125
4. Налог на прибыль	40	25
5. Чистая прибыль (п.3-п.4)	160	100
6. Собственный капитал	1000	500
7. Рентабельность собственного капитала (п.5/п.6), руб.	0,16	0,2

## Задание 2

Провести анализ динамики инвестиций в основной капитал по источникам финансирования на основе данных таблицы:

Показатели	2020 г.		2021 г.		отклонение		Тр, %
	т.р.	уд.вес, %	т.р.	уд.вес, %	т.р	по уд.весу, %	
Инвестиции в основной капитал, всего	2893,2	100	3801,7	100		-	
в т.ч. по источникам финансирования:							
Собственные средства	1287,2		1598,7				
из них:	681,7		872,2				
-прибыль							
-амортизация	605,5		726,5				
Привлеченные средства	1606		2203				
из них:							
-кредиты банков	235,6		363,6				
-заемные средства других организаций	171,1		227				
-бюджетные средства	589,2		769,3				
- прочие	610,1		843,1				

## **Практическое занятие № 8**

### Задание 1

Малое предприятие «Ритм» решило инвестировать средства в основные фонды и заняться продажей сувенирной продукции.

Первоначальный собственный капитал (СК) – 150000 руб.

В банке была взята долгосрочная ссуда - 100000 руб. В январе в банке открыт счет, на который положены эти суммы.

Расходы января: аренда помещения – 180000 руб., покупка оборудования – 40000 руб. Срок эксплуатации – 10 лет, нулевая остаточная стоимость, равномерное начисление износа.

Зарплата сотрудников – 20000 руб./ месяц

Расходы на рекламу – 5000 руб./месяц

Цена продажи равна – 20 руб. / шт. Считается, что в каждом месяце половина клиентов будет платить наличными, а половина клиентов воспользуется одномесячным кредитом.

*Предполагаемый объем продаж задается следующей таблицей:*

Таблица 14

	январь	февраль	март	апрель	май	июнь
Объем продаж, шт.	2500	2100	3000	3300	3800	3400

*Предполагаемый график производства сувениров задается следующей таблицей:*

Таблица 15

	январь	февраль	март	апрель	май	июнь
Объем производства, шт.	3000	1800	3000	3600	4000	3700

Себестоимость равна – 10 руб./ шт., причем в основном это расходы на закупку сырья у другого предприятия. При оплате за сырье малое предприятие пользуется одномесячным кредитом.

Составить кассовую консолидированную смету на период с января по июнь.

### **Задание 1**

Компания рассматривает вопрос о строительстве завода. Возможны 3 варианта действий.

А. Построить большой завод стоимостью  $M1 = 700$  тыс.дол. При этом варианте возможны большой спрос (годовой доход в размере  $R1 = 280$  тыс.дол. в течение след. 5 лет) с вероятностью  $p1 = 0,8$  и низкий спрос (ежегодные убытки  $R2 = 80$  тыс.дол.) с вероятностью  $p2 = 0,2$ .

В. Построить маленький завод стоимостью  $M2 = 300$  тыс.дол. При этом варианте возможны большой спрос (годовой доход в размере  $T1 = 180$  тыс.дол. в течение след. 5 лет) с вероятностью  $p3 = 0,8$  и низкий спрос (ежегодные убытки  $T2 = 55$  тыс.дол.) с вероятностью  $p4 = 0,2$ .

С. Отложить строительство завода на 1 год для сбора дополнительной информации, которая может быть позитивной или негативной с вероятностью  $p3$

= 0,7 и  $p_4 = 0,3$  соответственно. В случае позитивной информации можно построить заводы по указанным выше расценкам, а вероятности большого и низкого спроса меняются на  $p_5 = 0,9$  и  $p_6 = 0,1$  соответственно. Доходы на последующие 4 года остаются прежними. В случае негативной информации компания заводы строить не будет.

Все расчеты выражены в текущих ценах и не должны дисконтироваться. Нарисовать дерево решений, определить наиболее эффективную последовательность действий, основываясь на ожидаемых доходах.

Для каждой альтернативы считается ожидаемая стоимостная оценка (EMV) - максимальная из сумм оценок выигрышей, умноженных на вероятность реализации выигрышей, для всех возм. вариантов.

## **5. Указания по проведению контрольных работ для обучающихся очной, очно-заочной формы обучения**

### **5.1. Требования к структуре.**

Структура контрольной работы должна способствовать раскрытию темы: иметь титульный лист, содержание, введение, основную часть, заключение, список литературы.

### **5.2. Требования к содержанию (основной части).**

1. Во введении обосновывается актуальность темы, определяется цель работы, задачи и методы исследования.

2. При определении целей и задач исследования необходимо правильно их формулировать. Так, в качестве цели не следует употреблять глагол «сделать». Правильно будет использовать глаголы: «раскрыть», «определить», «установить», «показать», «выявить» и т.д.

3. Основная часть работы включает 2 - 4 вопроса, каждый из которых посвящается решению задач, сформулированных во введении, и заканчивается констатацией итогов.

4. Приветствуется иллюстрация содержания работы таблицами, графическим материалом (рисунками, схемами и т.п.).

5. Необходимо давать ссылки на используемую Вами литературу.

6. Заключение должно содержать сделанные автором работы выводы, итоги исследования.

7. Вслед за заключением идет список литературы, который должен быть составлен в соответствии с установленными требованиями. Если в работе имеются приложения, они оформляются на отдельных листах, и должны быть соответственно пронумерованы.

### **5.3. Требования к оформлению.**

Объём контрольной работы – 30 страниц формата А 4, напечатанного с одной стороны текста (1,5 интервал, шрифт Times New Roman).

**Варианты заданий для выполнения контрольной работы приведены в пункте 3 Приложения 1.**

## **6. Перечень основной и дополнительной учебной литературы**

### **Основная литература:**

1. Николаева, И. П. Инвестиции : учебник / И. П. Николаева. — 2-е изд., стер. — Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К<sup>о</sup>», 2020. - 252 с. - ISBN 978-5-394-03487-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1093222>

### **Дополнительная литература:**

1. Шарп, У. Ф. Инвестиции : учебник : пер. с англ. / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бэйли. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — XII, 1028 с. — (Университетский учебник: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-002595-7. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/document?id=380063>

2. Лукасевич, И. Я. Инвестиции : учебник / И.Я. Лукасевич. — Москва : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2020. — 413 с. - ISBN 978-5-9558-0129-2. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1072267>

## **7. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» необходимых для освоения дисциплины**

### **Интернет-ресурсы:**

1. <http://www.ixbt.com>
2. <http://www.infojournal.ru>
3. <http://pspo.it.ru/mod/resource/view.php?id=19>
4. <http://www.znanium.ru>
5. <http://www.biblioclub.ru>

## **8. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине**

**Перечень программного обеспечения:** MSOffice, PowerPoint.

### **Информационные справочные системы:**

- 1.Электронные ресурсы библиотеки МГОТУ.
- 2.Консультант Плюс.

**Ресурсы информационно-образовательной среды университета:**

Рабочая программа и методическое обеспечение по курсу «Инвестиции».  
– «Консультант +» (**artiks.ru**)