

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Шамсутдинов Расим Адаганович

Должность: Директор ЛФ КНИТУ-КАИ

Дата подписания: 01.12.2021 16:01:01

Уникальный идентификатор:

d31c25eab5d6fbb0cc50e07a64dfdc00729a085e3a993ad1080663082c961114

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**  
**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования «Казанский национальный исследовательский  
технический университет им. А.Н. Туполева-КАИ»  
Лениногорский филиал**

**УТВЕРЖДАЮ**

Директор ЛФ КНИТУ-КАИ

*Шамсутдинов*  
Р.А. Шамсутдинов

«*01*» *04* 2021 г.



**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА**

дисциплины (модуля)

**Б1.В.ДВ.02.01 Экономика инвестиций**

(индекс и наименование дисциплины по учебному плану)

Квалификация: бакалавр

Форма обучения: очная, очно-заочная

Направление подготовки: 38.03.01 Экономика

Направленность (профиль): Экономика предприятий и организаций

Рабочая программа дисциплины (модуля) разработана в соответствии с требованиями федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, утвержденного приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 12 августа 2020г. № 954.

Разработчик(и):

к.э.н., доцент Маркушина Е.В.

(ФИО, ученая степень, ученое звание)

  
(подпись)

(ФИО, ученая степень, ученое звание)

(подпись)

Рабочая программа утверждена на заседании кафедры ЭиМ от «22» июня 2021г., протокол № 10.

Заведующий кафедрой ЭиМ

д.э.н., профессор А.В. Гумеров

(ФИО, ученая степень, ученое звание)



(подпись)

Рабочая программа дисциплины (модуля):	Наименование Подразделения	Дата	№ протокола	Подпись
ОДОБРЕНА	на заседании кафедры ЭиМ	22.06.2021	№10	 Руководитель ОП А.В. Гумеров
ОДОБРЕНА	Учебно-методическая комиссия ЛФ КНИТУ-КАИ	24.06.2021	№10	 Председатель УМК З.И.Аскарова
СОГЛАСОВАНА	Научно-техническая библиотека	24.06.2021		 Библиотекарь А.Г. Страшнова

# **1 ИСХОДНЫЕ ДАННЫЕ И КОНЕЧНЫЙ РЕЗУЛЬТАТ ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

## **1.1 Цель изучения дисциплины (модуля)**

Цель курса – овладение студентами теоретическими знаниями, умениями и практическими навыками в области инвестиционной деятельности, экономической оценке инвестиций, необходимыми для выбора экономически предпочтительных и эффективных инвестиционных решений.

## **1.2 Задачи дисциплины (модуля)**

- изучение принципов инвестиционного анализа при разработке, реализации и оценке экономической эффективности инвестиционных проектов, направленных на развитие предприятия;
- ознакомление с законодательными и нормативными документами, регламентирующими инвестиционную деятельность;
- теоретические знания по оценке экономической эффективности инвестиций и выбору экономически емких показателей, способных дать количественную оценку этой эффективности;
- приобретение навыков анализа показателей инвестиционных проектов;
- прикладные знания по видам и методам экономической оценки инвестиций;
- практические навыки по оценке экономической эффективности инвестиционных проектов от введения инноваций, расширения производства и т.д., эффективности любого другого вложения денежных средств;
- навыки самостоятельного использования рекомендуемых методик и показателей для оценки экономической эффективности реальных инвестиционных проектов;
- ознакомление с компьютерными технологиями, применяемыми при оценке экономической эффективности инвестиционных проектов.

## **1.3 Место дисциплины (модуля) в структуре ОП ВО**

Дисциплина относится к части, формируемой участниками образовательных отношений, Блока 1. Дисциплины (модули) образовательной программы и является элективной дисциплиной, определяющей ее предметно-тематическое содержание – направленность.

## **1.4 Объем дисциплины (модуля) и виды учебной работы**

Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся представлены в таблице 1.1

Таблица 1.1, а

## Объем дисциплины (модуля) для очной формы обучения

Семестр	Общая трудоемкость дисциплины (модуля), в ЗЕ/час	Виды учебной работы, в т.ч., проводимые с использованием ЭО и ДОТ											
		Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебной работы (аудиторная работа)							Самостоятельная работа обучающегося (внеаудиторная работа)				
		Лекции/ в т.ч. в форме практической подготовки	Лабораторные работы/ в т.ч. в форме практической подготовки	Практические занятия/ в т.ч. в форме практической подготовки	Курсовая работа (консультация, защита)	Курсовой проект (консультация, защита)	Консультации перед экзаменом	Контактная работа на промежуточной аттестации	Курсовая работа (подготовка)/ в т.ч. в форме практической	Курсовой проект (подготовка)/ в т.ч. в форме практической	Проработка учебного материала (самоподготовка)/ в т.ч. в форме практической подготовки	Подготовка к промежуточной аттестации	Форма промежуточной аттестации
5	4 ЗЕ/144	16/0	-	16/0	-	-	2	0,3	-	-	76/0	33,7	Экзамен
<b>Итого</b>	<b>4 ЗЕ/144</b>	<b>16/0</b>	<b>-</b>	<b>16/0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>0,3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>76/0</b>	<b>33,7</b>	

Таблица 1.1, б

## Объем дисциплины (модуля) для очно-заочной формы обучения

Семестр	Общая трудоемкость дисциплины (модуля), в ЗЕ/час	Виды учебной работы, в т.ч., проводимые с использованием ЭО и ДОТ											
		Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебной работы (аудиторная работа)							Самостоятельная работа обучающегося (внеаудиторная работа)				
		Лекции/ в т.ч. в форме практической подготовки	Лабораторные работы/ в т.ч. в форме практической подготовки	Практические занятия/ в т.ч. в форме практической подготовки	Курсовая работа (консультация, защита)	Курсовой проект (консультация, защита)	Консультации перед экзаменом	Контактная работа на промежуточной аттестации	Курсовая работа (подготовка)/ в т.ч. в форме практической	Курсовой проект (подготовка)/ в т.ч. в форме практической	Проработка учебного материала (самоподготовка)/ в т.ч. в форме практической подготовки	Подготовка к промежуточной аттестации	Форма промежуточной аттестации
5	4 ЗЕ/144	16/0	-	16/0	-	-	2	0,3	-	-	76/0	33,7	Экзамен
<b>Итого</b>	<b>4 ЗЕ/144</b>	<b>16/0</b>	<b>-</b>	<b>16/0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>0,3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>76/0</b>	<b>33,7</b>	

## 1.5 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю)

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование компетенций, представленных в таблице 1.2.

Таблица 1.2

### Формируемые компетенции

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенций	Планируемые результаты обучения
<b>ПК-5</b>	Способен обеспечивать финансово-экономическую подготовку, организацию и сопровождение инвестиционных проектов	<b>ИД-1<sub>ПК-5</sub></b> -обеспечивает финансово-экономическую подготовку инвестиционных проектов; <b>ИД-2<sub>ПК-5</sub></b> - организует реализацию инвестиционных проектов; <b>ИД-3<sub>ПК-5</sub></b> -сопровождает инвестиционные проекты в ходе их реализации	<b>Знает</b> круг задач, определяемых проектной деятельностью по направлению будущей профессиональной деятельности; <b>Умеет</b> планировать работы проекта, исходя из структуры потребляемых ресурсов, идентифицировать ограничения и риски проекта; <b>Владеет</b> навыками выбора оптимальных способов решения проектных задач.

## 2 СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

### 2.1 Структура дисциплины (модуля)

Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам), с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебной работы приведены в таблице 2.1.

Таблица 2.1

#### Разделы дисциплины (модуля) и учебной работы

Наименование тем (разделов) дисциплины (модуля)	Всего (час)	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий (в час)				Самостоятельная работа (проработка учебного материала), выполнение курсовой работы /проекта, подготовка и ПА, самоподготовка.
		Лекции	Лабораторные работы	Практические занятия	КР, КП, ПА, консультация	
<b>5 семестр</b>						
1. Экономическая сущность и виды инвестиций	10	1		1	-	8
2. Государственное регулирование инвестиций в России	10	1		1	-	8
3. Источники финансирования инвестиционной деятельности	12	2		2	-	8
4. Реальные инвестиции предприятия	12	2		2	-	8
5. Инвестиционное проектирование	14	2		2	-	10
6. Финансовые инвестиции предприятия	12	2		2	-	8
7. Формирование и управление инвестиционным портфелем	14	2		2	-	10
8. Стратегия инвестиционной деятельности предприятия	12	2		2	-	8
9. Иностранные инвестиции	12	2		2	-	8
Промежуточная аттестация (экзамен)	36				2,3	33,7
<b>Итого за семестр</b>	<b>144</b>	<b>16</b>		<b>16</b>	<b>2,3</b>	<b>76+33,7</b>

### 2.2 Содержание разделов дисциплины (модуля)

#### Тема 1. Экономическая сущность и виды инвестиций

Экономическая сущность и особенности инвестиций. Функции инвестиций как экономической категории на уровне государства и предприятий. Классификация инвестиций. Понятие инвестиционной деятельности предприятия. Особенности инвестиционной деятельности. Модель инвестиционного поведения предприятия: мотивация инвестиционной деятельности, элементы модели и факторы, влияющие на инвестиционный

процесс. Понятие инвестиционного процесса. Понятие и виды финансовых рынков. Финансовые институты на финансовом рынке. Виды инвесторов.

## **Тема 2. Государственное регулирование инвестиций в России**

Законодательные основы инвестиционной деятельности в России. Законодательство Республики Татарстан в области регулирования инвестиционного процесса. Формы, экономические и административные методы воздействия на инвестиционную активность предприятий. Инвестиционная политика государства, региональная инвестиционная политика и политика предприятия.

## **Тема 3. Источники финансирования инвестиционной деятельности**

Понятие источников финансирования инвестиций. Виды источников. Классификация инвестиционных ресурсов. Факторы, влияющие на возможности предприятия для формирования необходимого объема инвестиционных ресурсов. Оптимизация структуры инвестиционных ресурсов. Понятие финансового левериджа. Налоговый корректор, дифференциал и коэффициент финансового левериджа. Оптимальная структура капитала. Учет критериев максимизации уровня финансовой рентабельности, минимизации стоимости капитала при оптимизации его структуры. Методы финансирования инвестиционных проектов. Бюджетное финансирование, самофинансирование, долгосрочное кредитование. Лизинг. Ипотечное кредитование. Венчурное финансирование.

## **Тема 4. Реальные инвестиции предприятия**

Особенности реальных инвестиций. Формы реального инвестирования. Субъекты, объекты реального инвестирования. Права и обязанности субъектов, осуществляющих капитальные вложения. Государственное регулирование капитальных вложений. Источники финансирования капитальных вложений. Условия предоставления бюджетных ассигнований. Капитальное строительство. Управление реальными инвестициями предприятия. Этапы процесса управления. Обеспечение мониторинга при реализации реальных инвестиционных проектов.

## **Тема 5. Инвестиционное проектирование**

Понятие инвестиционного проекта. Классификация инвестиционных проектов. Основные цели реализации инвестиционных проектов. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Этапы формирования инвестиционного проекта. Техничко-экономическое обоснование проекта. Бизнес-план инвестиционного проекта. Оценка финансовой состоятельности

инвестиционного проекта. Понятие о cashflow инвестиционного проекта. Расчет потока реальных денежных средств по инвестиционному проекту. Оценка эффективности инвестиционных проектов. Простые методы оценки: индекс рентабельности и срок окупаемости инвестиций. Методы, основанные на операциях дисконтирования: чистый приведенный доход, индекс доходности, внутренняя норма доходности. Учет фактора риска при принятии инвестиционного решения. Влияние фактора инфляции и его учет при оценке эффективности инвестиционных проектов.

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

Экономическая сущность финансовых инвестиций. Формы финансового инвестирования. Цели инвестора при осуществлении финансовых инвестиций. Процесс управления финансовыми инвестициями и его основные этапы. Оценка эффективности вложений в ценные бумаги. Общая модель оценки финансовых инвестиций. Оценка акций, облигаций и производных финансовых инструментов. Рейтинговая оценка ценных бумаг.

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

Понятие инвестиционного портфеля. Портфель реальных и финансовых инвестиций. Цели формирования инвестиционного портфеля. Классификация инвестиционных портфелей. Этапы формирования портфеля реальных инвестиций. Процесс формирования портфеля ценных бумаг. Модели формирования оптимального портфеля инвестиций. Традиционный подход к диверсификации. Современная теория портфеля Г. Марковица. Кривые безразличия инвестора. Оценка риска инвестиционного портфеля. Модель САРМ. Вознаграждение инвестора за риск. Стратегии управления инвестиционным портфелем.

### **Тема 8. Стратегия инвестиционной деятельности предприятия**

Понятие инвестиционной стратегии и ее роль в развитии предприятия. Принципы и последовательность разработки инвестиционной стратегии предприятия. Стратегический инвестиционный анализ и методы его осуществления. Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности. Принятие стратегических инвестиционных решений. Оценка разработанной инвестиционной стратегии. Управление реализацией инвестиционной стратегии и контроль ее выполнения.

### **Тема 9. Иностраные инвестиции**

Понятие иностранных инвестиций. Характеристика основных отраслей и направлений финансирования иностранными инвесторами. Правовые и

экономические основы функционирования иностранного капитала в России. Основные барьеры, препятствующие проникновению иностранного капитала в Россию. Характеристика иностранных инвестиций в Республике Татарстан.

### **2.3 Курсовая работа (курсовой проект)**

Не предусмотрено учебным планом.

### **3 ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ И МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

#### **3.1 Содержание оценочных материалов и их соответствие запланированным результатам обучения**

Текущий контроль успеваемости обеспечивает оценивание хода освоения дисциплины (модуля). Перечень оценочных средств текущего контроля представлен в таблице 3.1.

Таблица 3.1

Оценочные средства текущего контроля

Виды учебных занятий	Наименование оценочного средства текущего контроля	Код и индикатор достижения
Лекции	Тестовые задания текущего контроля по трем разделам дисциплины, вопросы на занятиях	ИД-1 <sub>ПК-5</sub> , ИД-2 <sub>ПК-5</sub> , ИД-3 <sub>ПК-5</sub>
Практические занятия	Индивидуальное задание, вопросов для подготовки к практическим занятиям, семинарам, подготовка доклад на занятии	ИД-1 <sub>ПК-5</sub> , ИД-2 <sub>ПК-5</sub> , ИД-3 <sub>ПК-5</sub>
Самостоятельная работа	Вопросы для домашней самоподготовки, эссе, тестирование	ИД-1 <sub>ПК-5</sub> , ИД-2 <sub>ПК-5</sub> , ИД-3 <sub>ПК-5</sub>

Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующие процесс формирования компетенций в ходе освоения образовательной программы.

#### **Примеры тестовых заданий текущего контроля:**

##### **1) Дисконтирование это....**

А. операция нахождения текущего эквивалента денежных средств, которые будут получены в будущем

Б. операция нахождения текущего эквивалента денежных средств, которые были получены в прошлом

В. операция нахождения будущей стоимости имеющихся денежных средств

##### **2) Цена капитала - это:**

А. сумма всех расходов, связанных использованием капитала;

В. текущая стоимость всех расходов, связанных использованием капитала;

С. годовая процентная ставка, отражающая расходы, связанные с использованием капитала.

**3) Чистая текущая стоимость проекта определяется как:**

А. сумма дисконтированных доходов минус сумма дисконтированных затрат;

В. отношение суммы дисконтированных доходов к сумме дисконтированных затрат;

С. сумма будущих доходов минус сумму всех инвестиционных затрат;  
отношение суммы будущих доходов к сумме инвестиционных затрат

**4) Смысл расчета внутренней нормы прибыли инвестиций при анализе эффективности инвестиций заключается в следующем:**

А. внутренняя норма дохода показывает максимальную стоимость ресурсов привлекаемых для финансирования проекта

В. внутренняя норма дохода показывает минимальную стоимость ресурсов привлекаемых для финансирования проекта

С. внутренняя норма дохода отражает величину доходов по проекту.

**5) Уровень дополнительной прибыли на собственный капитал за счет использования заемных средств отражает показатель:**

А. чистая текущая стоимость проекта;

В. средневзвешенная стоимость капитала;

С. рентабельность инвестиций;

Д. простая норма прибыли;

Е. эффект финансового рычага;

Ф. внутренняя норма дохода.

**6) Оптимальное соотношение собственных и заемных средств достигается при минимальном значении:**

А. средневзвешенной стоимости капитала;

- В. чистая текущая стоимость проекта;
- С. рентабельность инвестиций;
- Д. простая норма прибыли;

**7) К сложным методам оценки инвестиционных проектов относят расчет следующих показателей:**

- А. ставка прибыльности проекта;
- В. простая норма прибыли;
- С. чистая текущая стоимость;
- Д. срок окупаемости;
- Е. внутренняя норма доходности.

**8) Показатель IRR характеризует....**

- А. максимальный уровень цены капитала для финансирования проекта
- Б. срок окупаемости инвестиционного проекта
- В. рентабельность первоначальных инвестиций

**9) К сложным методам оценки инвестиционных проектов относят расчет следующих показателей:**

- А. ставка прибыльности проекта;
- В. простая норма прибыли;
- С. чистая текущая стоимость;
- Д. срок окупаемости;
- Е. внутренняя норма доходности.

**10) Оптимальное соотношение собственных и заемных средств достигается при минимальном значении:**

- А) средневзвешенной стоимости капитала;
- Б) эффекта финансового левериджа.

### **Примеры тем устных опросов на занятиях:**

1. Какое имущество не может быть использовано в качестве инвестиций?
2. Какие международные договоры (соглашения) подписаны Российской Федерацией в области инвестиционной деятельности?
3. Назовите факторы, которые, по вашему мнению, имеют наибольшее влияние на отток инвестиций из России.
4. Что представляет собой инвестиционный проект?
5. Дайте краткую характеристику предварительной стадии проектного анализа?
6. В каких состояниях матрицы жизненных циклов необходимо находиться предприятию, чтобы рассчитывать на инвестиции?
7. Сформулируйте общую последовательность разработки инвестиционного проекта.
8. Какие основные вопросы решаются в процессе маркетингового планирования?
9. Опишите методику анализа конкурентной способности предприятия, основанную на ключевых факторах успеха.
10. Какой основной принцип использован для оценки финансовой эффективности инвестиционного проекта?
11. В чем содержание институционального анализа проекта?

### **Примеры индивидуальных (домашних) заданий:**

**Задача 1.** Оцените инвестиционный проект по показателям NPV, PI, PP, если и имеются следующие данные:

	0	1	2	3	4	5
Затраты	1400	100	100	100		
Доходы		150	350	600	750	800

Величина собственного капитала для финансирования проекта составит 60%, его цена равна 9% годовых. Предприятие будет использовать заемный капитал для финансирования проекта в размере 40% стоимостью - 18,8% годовых.

**Задача 2.** Предполагается инвестирование одного из проектов. Ставка банковского процента по валютным депозитам 6%, поправка на риск неполучения предусмотренных проектом доходов 4%, на страновой риск 2%. Определить какой проект следует реализовать.

Проект		0г.	1г.	2г.	3г.	4г.
А	Инвестиции, тыс. руб.	980,0				
	Доход тыс. руб.		290,0	335,0	350,0	370,0
Б	Инвестиции, тыс. руб.	1072,0				
	Доход тыс. руб.		250,0	340,0	410,0	560,0

**Задача 3.** Определите эффект финансового левериджа, если:

- Стоимость всего капитала компании – 5 800 руб.
- Сумма валовой прибыли – 1 000 руб.
- Предполагается использовать 50% заемных средств при формировании капитала.
- При этом стоимость использования заемных средств – 18% годовых.

**Примеры вопросов для подготовки к практическим занятиям, семинарам:**

1. Приведите примеры определения понятия инвестиций с различных точек зрения в экономической науке.
2. Изучив понятие «инвестиции» сформулируйте свое мнение по поводу применимости в современных условиях всех исследованных категорий.
3. Изучите классификации инвестиций и выберите (разработайте) классификацию в наибольшей степени подходящую к современным условиям.

4. В чем заключаются основные отличия между инвестициями и капитальными вложениями?
5. Какая имеется взаимосвязь между финансовыми инвестициями и ценными бумагами? Какое понятие шире?

#### **Примеры тем докладов:**

1. Каналы превращения сбережений в инвестиции.
2. Влияние налогообложения на инвестиции.
3. Инвестиционный налоговый кредит.
4. Государственное регулирование в инвестиционной деятельности в РТ.
5. Инвестиционный рейтинг в РТ.
6. Свободно экономическая зона «Алабуга» как один из рычагов косвенного регулирования инвестиционной деятельности в РТ.
7. Наиболее значимые события в Инвестиционной области по РТ за последнее полугодие.
8. Инновационный потенциал организации. Сущность и подход к оценке
9. Инновационный проект: понятие и виды
10. Качественная оценка рисков инновационной деятельности

#### **Пояснительная записка**

Индивидуальные домашние задания представлены в виде задач и заданий, для решения которых требуется не только теоретическая подготовка, но и самостоятельное изучение соответствующего вопроса. Выполнение заданий и решение задач их проверка позволяют сформировать и оценить уровень освоения всех компетенций, предусмотренных рабочей программой дисциплины.

Индивидуальные домашние задания обязательны для выполнения. По дисциплине предусмотрено выполнение 2-х обязательных домашних заданий в семестре. Индивидуальные домашние задания относятся к интерактивным формам проведения занятий, так как выполняется такой вид интерактивной работы как работа в малых творческих группах. В процессе групповой

студенческой работы реализуется такие формы интерактивной работы как case-study (анализ конкретных и практических ситуаций, сообщаемых участвующими в работе группы студентами) и учебная групповая дискуссия. В результате участия студента в группе в качестве его лидера реализуются такие формы интерактивной работы как руководство группой и более сложный вариант case-study, предполагающий помимо анализа конкретных и практических ситуаций, организацию работы группы, оценку результатов ее работы и при необходимости ее коррекция.

Самостоятельная работа включает в себя написание эссе по одной из предложенных тем, решение индивидуального домашнего задания на основе реальной бухгалтерской или иную финансовую отчетность за три последних года.

#### **Темы для написания эссе:**

1. Инвестиционная деятельность в России в реальном секторе.
2. Макроэкономические предпосылки развития инвестиционного процесса.
3. Инвестиционный климат в России
4. Инвестиционный проект и его виды
5. Источники финансирования инвестиционных проектов.
6. Формы финансирования инвестиционных проектов и их особенности в России.
7. Эффективность инвестиционных проектов
8. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
9. Денежные потоки в инвестиционной деятельности.
10. Отбор инвестиционных проектов.
11. Бизнес-план инвестиционного проекта.
12. Методы управления инвестиционным проектом.
13. Иностраннные инвестиции и их значение в экономике России.
14. Инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг.
15. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в РФ.
16. Инвестиционная привлекательность финансовых инструментов.

#### **Индивидуальное домашние задание**

**Задание.** Изучить и проанализировать финансовую отчетность исследуемого предприятия и на её основе провести расчет и анализ:

- финансовых коэффициентов предприятия;
- данные отчета о финансовых результатах предприятия;
- провести диагностику банкротства;
- сделать выводы о финансовом состоянии предприятия.

Для выполнения этого индивидуального домашнего задания необходимо использовать реальную бухгалтерскую или иную финансовую отчетность за три последних изучаемых года. Бухгалтерская отчетность может быть взята из Интернета с официальных сайтов следующих предприятий:

- ОАО «Казаньоргсинтез» <http://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=938&type=3>;

- ОАО «Зеленодольский завод им. А.М. Горького» <http://www.zdship.ru/about/activities/>

Таким образом, для выполнения этих заданий минимально необходимым числом документов является бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах за три последних года. Для полноценной работы помимо перечисленных документов потребуется отчет о движении денежных средств, приложение к бухгалтерскому балансу, пояснительная записка и ежеквартальный отчет для акционеров предприятия за три последних года.

В процессе выполнения индивидуальных домашних заданий можно консультироваться на семинарах и задавать вопросы по предоставляемой преподавателем электронной почте неограниченное число раз. После того как задания сдаются для получения баллов, их переделка не принесет увеличения баллов за это задание.

Студенты заочного отделения, получив пояснения к выполнению выше изложенных заданий на установочных лекциях, выполняют его в течение времени заложенного на самостоятельную работу. При необходимости обращаясь к преподавателю за консультациями по электронной почте или при личном общении в часы его присутствия на кафедре.

## Тестовые задания для самостоятельной работы

1. Что представляют собой инвестиции ?

- все виды вложения капитала в форме имущественных и интеллектуальных ценностей в объекты предпринимательской и других видов деятельности с целью получения в будущем прибыли, достижения социального эффекта или иных выгод;
- все виды вложения капитала в основные фонды с целью проведения их модернизации и переоснащения.

2. .... - это все виды вложения капитала в форме имущественных и интеллектуальных ценностей в экономические объекты с целью получения в будущем доходов или иных выгод.

- инвестиции;
- капитальные вложения;
- ценные бумаги.

3. Источником прироста капитала и движущим мотивом осуществления инвестиций является:

- прибыль;
- амортизация;
- ликвидность;
- рентабельность.

4. Капитальные вложения являются ..... понятием, чем инвестиции.

- более узким;
- более широким.

5. Справедливо ли утверждение, что инвестиции могут рассматриваться только лишь как долгосрочное вложение средств?

- нет;
- да.

6. Справедливо ли утверждение, что капитальные вложения могут рассматриваться только лишь как одна из форм инвестиций в воспроизводство основных фондов (зданий, сооружений, оборудования и т.д.) ?

- да;
- нет.

7. Может ли приобретение автомобилей, телевизоров, дач и других вещей для удовлетворения личных потребностей рассматриваться в качестве инвестиций ?

- нет;
- да.

8. Величина чистых инвестиций ..... величины валовых инвестиций на сумму амортизационных отчислений:

- меньше;
- больше.

9. Чистые инвестиции определяются следующим образом:

- $ЧИ = ВИ - АО$ ;
- $ЧИ = ВИ * АО$ ;
- $ЧИ = ВИ : АО$ ;
- $ЧИ = ВИ + АО$ .

10. Соотношение  $ЧИ < 0$  означает:

- снижение производственного потенциала;
- увеличение производственного потенциала;
- сохранение производственного потенциала на прежнем уровне.

11. Соотношение  $ЧИ = 0$  означает:

- сохранение производственного потенциала на прежнем уровне;
- снижение производственного потенциала;
- увеличение производственного потенциала.

12. Соотношение  $ЧИ > 0$  означает:

- увеличение производственного потенциала;

- снижение производственного потенциала;
- сохранение производственного потенциала на прежнем уровне.

13. Эффект мультипликатора предполагает возрастание дохода в ..... объеме, чем инвестиции в экономику?

- в большем;
- в меньшем.

14. На величину спроса на инвестиции оказывают влияние:

- ожидаемая норма чистой прибыли; ставка ссудного процента;
- предполагаемы темп инфляции; коэффициент дисконтирования.

Текущий контроль выполнения курсовой работы осуществляется в ходе проведения плановых консультаций. Не предусмотрен учебным планом.

Полный комплект материалов (текущего и промежуточного контроля), необходимых для оценивания результатов освоения дисциплины (модуля), хранится на кафедре-разработчике в бумажном или электронном виде.

### 3.2 Содержание оценочных материалов промежуточной аттестации

Промежуточная аттестация обеспечивает оценивание промежуточных результатов обучения по дисциплине (модулю).

Для оценки степени сформированности компетенций используются оценочные материалы, включающие тестовые задания и контрольные (экзаменационные) вопросы.

Тестовые задания представляют собой совокупность тестовых вопросов текущего контроля по числу текущих аттестаций.

Примеры тестовых заданий промежуточной аттестации:

#### Вариант 1

Кол-во баллов	Вопросы
0,5	<p>1) <b>Инвестиции – это...</b></p> <p>А. процесс, связанный с вложением средств в объекты инвестирования с целью получения дохода;</p> <p>В. средства, вложенные в воспроизводство основных фондов с целью получения дохода или прироста капитала;</p>

	<p>С. долгосрочное вложение государственного и частного капитала за рубежом с целью получения дохода;</p> <p>Д. денежные средства, ценные бумаги, имущественные права, вложенные в объекты предпринимательской деятельности с целью получения дохода или прироста капитала</p>
0,5	<p><b>2) Зависимость объемов инвестированных средств от ставки ссудного процента:</b></p> <p>А. прямо пропорциональная;</p> <p>В. обратно пропорциональная;</p> <p>С. нейтральная;</p> <p>Д. взаимосвязь отсутствует.</p>
0,5	<p><b>3) Финансовые инвестиции - это:</b></p> <p>А. вложения средств в воспроизводство основных средств, материальных и нематериальных активов;</p> <p>В. вложения средств в новое строительство, на модернизации производства;</p> <p>С. вложения средств в уставные капиталы предприятий с целью установления контроля и управления объектом инвестирования;</p> <p>Д. вложение средств в ценные бумаги.</p>
0,5	<p><b>4) Перечислите особенности инвестиционной деятельности.</b></p>
0,5	<p><b>5) Собственный капитал, как источник финансирования реальных инвестиций имеет следующие особенности:</b></p> <p>А. низкая стоимость в сравнении с альтернативными источниками формирования капитала;</p> <p>В. обеспечение финансовой устойчивости развития предприятия;</p> <p>С. использование возможности прироста коэффициента рентабельности;</p> <p>Д. более высокая способность генерировать прибыль.</p>
1	<p><b>6) Что относится к прямым методам регулирования инвестиционной деятельности</b></p> <p>А. разработка, принятие и издание нормативно-правовых актов;</p> <p>В. создание свободно экономических зон;</p> <p>С. принятие государственных программ.</p> <p>Д. совершенствование системы налогов</p>
1	<p><b>7) Напишите, по каким каналам происходит переход сбережений в инвестиции.</b></p>
1	<p><b>8) Что Дж. Кейнс подразумевал под автономным потреблением в модели распределения дохода на потребление и сбережение?</b></p>
0,5	<p><b>9) Если при регулировании инвестиционной деятельности главную роль играют законодательные инструменты, то это:</b></p> <p>А. косвенное регулирование;</p> <p>В. прямое регулирование.</p>



1	<p><b>20) Основные преимущества эмиссии акций как способа мобилизации финансовых ресурсов:</b></p> <p>А. этот метод позволяет быстро получить средства и начать осуществление инвестиционного проекта;</p> <p>В. не требует использование залога или гарантии;</p> <p>С. возможность вмешательства в управление предприятием со стороны;</p> <p>Д. позволяет перенести выплаты на период, когда проект начнет сам генерировать доход.</p>
---	---

**Примеры экзаменационных вопросов:**

1. Управление реальными инвестициями предприятия
2. Понятие и виды инвестиционных проектов
3. Этапы формирования реального инвестиционного проекта
4. Оценка экономической состоятельности проекта. Понятие и состав инвестиционного денежного потока (cashflow)
5. Оценка инвестиционных качеств проектов. Простые методы
6. Методы оценки инвестиционных проектов, основанные на операциях дисконтирования
7. Виды инвестиционных рисков и их учет при принятии инвестиционного решения
8. Учет фактора инфляции при принятии инвестиционного решения
9. Понятие и виды финансовых инвестиций
10. Основные виды ценных бумаг и их характеристика

**Оценочные материалы для защиты курсовой работы (курсового проекта), включают вопросы, задаваемые при защите курсовой работы (курсового проекта). Пример вопросов:**

Не предусмотрено учебным планом.

### 3.3 Оценка успеваемости обучающихся

Текущий контроль успеваемости и промежуточная аттестация по дисциплине (модулю) осуществляется в соответствии с балльно-рейтинговой системой по 100-балльной шкале. Балльные оценки для контрольных мероприятий представлены в таблице 3.2. Пересчет суммы баллов в традиционную оценку представлен в таблице 3.3.

Таблица 3.2

Балльные оценки для контрольных мероприятий

Наименование контрольного мероприятия	Максимальный балл на первую аттестацию	Максимальный балл за вторую аттестацию	Максимальный балл за третью аттестацию	Всего за семестр
5 семестр				
Тестирование	5	5	5	15
Устный опрос на	1	7	7	15

занятия				
Эссе		10	10	20
Итого (максимум за период)	<b>6</b>	<b>22</b>	<b>22</b>	<b>50</b>
Экзамен				<b>50</b>
Итого				<b>100</b>

Таблица 3.3.

### Шкала оценки на промежуточной аттестации

Выражение в баллах	Словесное выражение при форме промежуточной аттестации - зачет	Словесное выражение при форме промежуточной аттестации - экзамен
от 86 до 100	Зачтено	Отлично
от 71 до 85	Зачтено	Хорошо
от 51 до 70	Зачтено	Удовлетворительно
до 51	Не зачтено	Не удовлетворительно

## 4 ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

### 4.1 Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)

#### 4.1.1 Основная литература

1. Касьяненко, Т. Г. Экономическая оценка инвестиций [Электронный ресурс]: учебник и практикум / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — М.: Издательство Юрайт, 2019. — 559 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/viewer/ekonomicheskaya-ocenka-investitsiy-425890>

2. Сироткин, С. А. Экономическая оценка инвестиционных проектов [Электронный ресурс]: учебник / С.А. Сироткин, Н.Р. Кельчевская. — М.: ИНФРА-М, 2020. — 274 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — Текст: электронный. - URL: <https://znanium.com/read?id=359380>

3. Леонтьев, В. Е. Инвестиции [Электронный ресурс]: учебник и практикум для академического бакалавриата / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. — М.: Издательство Юрайт, 2019. — 455 с. — (Бакалавр. Академический курс). — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/viewer/investicii-444266#page/6>

#### 4.1.2 Дополнительная литература

4. Кузнецов, Б. Т. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебник и практикум для вузов / Б. Т. Кузнецов. — 2-е изд., испр. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2021. — 363 с. — (Высшее образование). — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/viewer/investicionnyy-analiz-469018#page/3>

5. Басовский, Л. Е. Экономическая оценка инвестиций [Электронный ресурс]: учебное пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. — М.: ИНФРА-М, 2019. — 241 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - Текст: электронный. - URL: <https://znanium.com/read?id=373201>

6. Маркова, Г. В. Экономическая оценка инвестиций [Электронный ресурс]: учебное пособие / Маркова Г.В. – М.: КУРС, НИЦ ИНФРА-М, 2020. - 144 с. - Текст: электронный. - URL: <https://znanium.com/read?id=346042>

#### 4.1.3 Методические материалы

7. Шарп, У. Ф. Инвестиции [Электронный ресурс]: учебник / У. Ф. Шарп, Г. Д. Александер, Д. В. Бэйли ; пер. с англ. А. Н. Буренина, А. А. Васина. — М.:

ИНФРА-М, 2021. - 1028 с. — (Университетский учебник:Бакалавриат). - Текст: электронный. - URL: <https://znanium.com/read?id=360992>

8. Холодкова, В. В. Управление инвестиционным проектом [Электронный ресурс]: практическое пособие / В. В. Холодкова. — М.: Издательство Юрайт, 2020. — 302 с. — (Профессиональная практика). — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/viewer/upravlenie-investicionnym-proektom-455590#page/1>

9. Лубкова, Э. М. Инвестиции [Электронный ресурс]: учебно-методическое пособие / Э. М. Лубкова, О. В. Зонова. — Кемерово: КузГТУ имени Т.Ф. Горбачева, 2018. — 131 с. —Текст: электронный // Лань: электронно-библиотечная система. — URL: <https://e.lanbook.com/reader/book/115138/#1>

10. Пластинин, А. В. Экономическая эффективность инвестиций [Электронный ресурс]: учебно-методическое пособие / А. В. Пластинин. — Архангельск: САФУ, 2017. — 73 с. —Текст : электронный // Лань: электронно-библиотечная система. — URL: <https://e.lanbook.com/reader/book/161724/#1>

11. Маркушина Е.В. «Экономика инвестиций и экспертиза проектов» [Электронный ресурс]: курс дистанционного обучения по направлению подготовки бакалавров 38.03.01 «Экономика» / КНИТУ-КАИ, Казань, 2021. Доступ по логину и паролю. URL: [https://bb.kai.ru:8443/webapps/blackboard/execute/content/blankPage?cmd=view&content\\_id=274898\\_1&course\\_id=13838\\_1](https://bb.kai.ru:8443/webapps/blackboard/execute/content/blankPage?cmd=view&content_id=274898_1&course_id=13838_1)

#### **4.1.4 Перечень информационных технологий и электронных ресурсов, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю)**

Организовано взаимодействие обучающегося и преподавателя с использованием электронной информационно-образовательной среды КНИТУ-КАИ.

Маркушина Е.В. «Экономика инвестиций и экспертиза проектов» [Электронный ресурс]: курс дистанционного обучения по направлению подготовки бакалавров 38.03.01 «Экономика» / КНИТУ-КАИ, Казань, 2021. Доступ по логину и паролю. URL: [https://bb.kai.ru:8443/webapps/blackboard/execute/content/blankPage?cmd=view&content\\_id=274898\\_1&course\\_id=13838\\_1](https://bb.kai.ru:8443/webapps/blackboard/execute/content/blankPage?cmd=view&content_id=274898_1&course_id=13838_1)

#### **4.1.5 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», профессиональных баз данных, информационно-справочных систем,**

**используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю)**

1. <http://elibs.kai.ru/> – Электронно-библиотечная система Казанского национального исследовательского технического университета им. А.Н. Туполева.

2. [elibrary.ru](http://elibrary.ru) – Научная электронная библиотека.

3. <https://e.lanbook.com/> – Электронно-библиотечная система «Лань».

4. <https://urait.ru> – Образовательная платформа «Юрайт».

5. <http://znanium.com> - Электронно-библиотечная система «Znanium.com».

6. <http://tnt-ebook.ru/> \_ Электронно-библиотечная система ТНТ.

7. <http://www.iip.ru/> - Международные инвестиционные проекты, материалы о разработке, финансировании, оценке проектов

8. <http://www.bibliofond.ru/view.aspx?id=604174> – сайт с шаблоном разработки проекта

9. <http://www.management.com.ua/>

10. <http://infomanagement.ru/>

11. <http://manorg.ucoz.ru/>

12. <http://praktikmanager.ru/>

13. <http://www.management-portal.ru/>

14. <http://menezhment.org/>

## 4.2 Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля) и требуемое программное обеспечение

Описание материально-технической базы и программного обеспечения, необходимого для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю) приведено соответственно в таблицах 4.1 и 4.2.

Таблица 4.1

### Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)

Наименование вида учебных занятий	Наименование учебной аудитории, специализированной лаборатории	Перечень необходимого оборудования и технических средств обучения
Лекционные занятия	Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа (Л. 302)	- мультимедийный проектор; - ноутбук; - настенный экран ; - акустические колонки; - учебные столы, стулья; - доска; - стол преподавателя ; - учебно – наглядные пособия.
Практические занятия	Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации (Л. 106)	- учебные столы, стулья; - доска; - стол преподавателя; - учебно – наглядные пособия.
Самостоятельная работа	Помещение для самостоятельной работы студента (Л. 112)	- персональный компьютер; - ЖК монитор 19” ; - столы компьютерные; - учебные столы, стулья.

Таблица 4.2

Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение, в том числе отечественного производства, используемое при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю)

№ п/п	Наименование программного обеспечения	Производитель	Способ распространения (лицензионное или свободно распространяемое)
1	Microsoft Windows 7 Professional Russian	Microsoft, США	Лицензионное
2	Microsoft Office Professional Plus 2010 Russian	Microsoft, США	Лицензионное
3	Антивирусная программа Kaspersky Endpoint Security 8 for Windows	Лаборатория Касперского, Россия	Лицензионное

## 5 ОСОБЕННОСТИ РЕАЛИЗАЦИИ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ) ДЛЯ ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ И ИНВАЛИДОВ

Обучение по дисциплине (модулю) обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов осуществляется с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся.

Обучение лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов организуется как совместно с другими обучающимися, так и в отдельных группах.

Для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов предусмотрены дополнительные оценочные материалы, перечень которых указан в таблице 5.1.

Таблица 5.1

Дополнительные материалы оценивания для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов

Категории обучающихся	Виды дополнительных оценочных материалов	Формы контроля и оценки результатов обучения
С нарушениями слуха	Тесты, контрольные работы, письменные самостоятельные работы, вопросы к зачету (экзамену)	Преимущественно письменная проверка
С нарушениями зрения	Устный опрос по терминам, собеседование по вопросам к зачету (экзамену)	Преимущественно устная проверка (индивидуально)
С нарушениями опорно-двигательного аппарата	Решение дистанционных тестов, контрольные работы, письменные самостоятельные работы, вопросы к зачету (экзамену)	Преимущественно дистанционными методами

Для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов предусматривается доступная форма предоставления заданий оценочных средств, например:

- в печатной форме;
- в печатной форме с увеличенным шрифтом;
- в форме электронного документа;
- методом чтения ассистентом задания вслух.

Лицам с ограниченными возможностями здоровья и инвалидам увеличивается время на подготовку ответов на контрольные вопросы. Для таких обучающихся предусматривается доступная форма предоставления ответов на задания, а именно:

- письменно на бумаге;
- набор ответов на компьютере;
- набор ответов с использованием услуг ассистента;
- представление ответов устно.

При необходимости для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов процедура оценивания результатов обучения может проводиться в несколько этапов.

Учебно-методические материалы для самостоятельной и аудиторной работы обучающихся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов предоставляются в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации.

Освоение дисциплины (модуля) лицами с ограниченными возможностями здоровья и инвалидами осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения.

## ЛИСТ РЕГИСТРАЦИИ ИЗМЕНЕНИЙ

Изменения, вносимые в рабочую программу дисциплины (модуля)

№ П/П	№ раздела внесения изменений	Дата внесения изменений	Содержание изменений	«Согласовано» заведующий кафедрой, реализующей дисциплину