

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования  
"Казанский (Приволжский) федеральный университет"  
Набережночелнинский институт (филиал)  
Экономическое отделение



Утверждаю

Первый заместитель директора  
НЧИ КФУ Симонова Л. А.



20\_\_ г.

*подписано электронно-цифровой подписью*

## Программа дисциплины

Инвестиционная деятельность предприятий

Направление подготовки: 38.03.01 - Экономика

Профиль подготовки: Экономика предприятий и организаций

Квалификация выпускника: бакалавр

Форма обучения: очное

Язык обучения: русский

Год начала обучения по образовательной программе: 2017

## Содержание

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения ОПОП ВО
2. Место дисциплины (модуля) в структуре ОПОП ВО
3. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся
4. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий
  - 4.1. Структура и тематический план контактной и самостоятельной работы по дисциплине (модулю)
  - 4.2. Содержание дисциплины (модуля)
5. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)
6. Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю)
  - 6.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы и форм контроля их освоения
  - 6.2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания
  - 6.3. 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
- 6.4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций
7. Перечень литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)
8. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", необходимых для освоения дисциплины (модуля)
9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)
10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)
11. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)
12. Средства адаптации преподавания дисциплины (модуля) к потребностям обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья
13. Приложение №1. Фонд оценочных средств
14. Приложение №2. Перечень литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)
15. Приложение №3. Перечень информационных технологий, используемых для освоения дисциплины (модуля), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем

Программу дисциплины разработал(а)(и) доцент, к.н. (доцент) Зиятдинов А.Ф. (Кафедра экономики предприятий и организаций, Экономическое отделение), AFZiyatdinov@kpfu.ru

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

Обучающийся, освоивший дисциплину (модуль), должен обладать следующими компетенциями:

Шифр компетенции	Расшифровка приобретаемой компетенции
ПК-1	Способность собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов
ПК-11	Способность критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий
ПК-2	Способность на основе типовых методик и действующей нормативно- правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов
ПК-3	Способность выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами

Обучающийся, освоивший дисциплину (модуль):

Должен знать:

- экономическую сущность, понятие, классификацию инвестиций;
- содержание и теоретические основы организации инвестиционной деятельности предприятия;
- понятие и виды инвестиционных проектов; этапы инвестиционного проекта;
- содержание планирования и анализа инвестиционной деятельности и инвестиционных проектов;
- понятие экономической оценки инвестиций: виды эффективности, задачи оценки инвестиций, показатели оценки эффективности и методы оценки;
- понятие и структуру денежных потоков как объект инвестиционного анализа;
- понятие инвестиционных рисков;
- источники и формы финансирования инвестиционной деятельности;

Должен уметь:

- провести исследование объекта с целью оценки его инвестиционного потенциала;
- осуществить инвестиционное проектирование;
- обосновать целесообразность использования источников финансирования инвестиций;
- оценить эффективность инвестиций

Должен владеть:

- пониманием места управления инвестиционной деятельностью в общей концепции управления предприятием;
- пониманием взаимосвязи управления инвестиционной деятельностью с другими разновидностями функционального менеджмента;
- инструментарием инвестиционного планирования и анализа

Должен демонстрировать способность и готовность:

применять полученные знания в профессиональной деятельности

### 2. Место дисциплины (модуля) в структуре ОПОП ВО

Данная дисциплина (модуль) включена в раздел "Б1.В.ОД.6 Дисциплины (модули)" основной профессиональной образовательной программы 38.03.01 "Экономика (Экономика предприятий и организаций)" и относится к обязательным дисциплинам.

Осваивается на 4 курсе в 7, 8 семестрах.

### 3. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся

Общая трудоемкость дисциплины составляет 6 зачетных(ые) единиц(ы) на 216 часа(ов).

Контактная работа - 114 часа(ов), в том числе лекции - 38 часа(ов), практические занятия - 76 часа(ов), лабораторные работы - 0 часа(ов), контроль самостоятельной работы - 0 часа(ов).

Самостоятельная работа - 66 часа(ов).

Контроль (зачёт / экзамен) - 36 часа(ов).

Форма промежуточного контроля дисциплины: экзамен в 7 семестре; экзамен в 8 семестре.

### 4. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий

#### 4.1 Структура и тематический план контактной и самостоятельной работы по дисциплине (модулю)

N	Разделы дисциплины / модуля	Семестр	Виды и часы контактной работы, их трудоемкость (в часах)			Самостоятельная работа
			Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
1.	Тема 1. Сущность, финансово-экономическое содержание инвестиций и инвестиционной деятельности. Инвестиционные институты. Инвестиционный механизм.	7	6	12	0	12
2.	Тема 2. Инвестиционная привлекательность и инвестиционный рынок	7	6	12	0	12
3.	Тема 3. Финансирование инвестиционной деятельности	7	6	12	0	12
4.	Тема 4. Управление финансовыми инвестициями	8	6	12	0	10
5.	Тема 5. Государственная и региональная инвестиционная политика	8	6	12	0	10
6.	Тема 6. Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов	8	8	16	0	10
	Итого		38	76	0	66

#### 4.2 Содержание дисциплины (модуля)

##### Тема 1. Сущность, финансово-экономическое содержание инвестиций и инвестиционной деятельности. Инвестиционные институты. Инвестиционный механизм.

Понятие инвестиций и инвестиционной деятельности. Предпосылки осуществления инвестиций на микро и макроуровнях. Факторы, влияющие на осуществление инвестиционной деятельности. Основные стадии инвестиционного процесса.

Субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Классификация инвесторов. Классификация инвестиций.

Инновации и их роль в осуществлении инвестиционной деятельности.

Страховые компании. Частные пенсионные фонды. Инвестиционные компании (корпоративные инвестиционные фонды, взаимные фонды, паевые инвестиционные фонды, трасты). Ссудо-сберегательные ассоциации.

Финансовые компании, благотворительные фонды, кредитные союзы. Трастовые операции коммерческих банков.

Развитие инвестиционных институтов в РФ

Понятие и структура инвестиционного механизма. Мотивационный блок инвестиционного механизма. Ресурсное, организационное и правовое обеспечение инвестиционного механизма. Методическое обеспечение инвестиционного механизма. Инвестиционный проект: понятие, классификация, этапы, жизненный цикл, критерии отбора. Подходы к определению ставки дисконтирования инвестиционного проекта. Средневзвешенная стоимость капитала.

### **Тема 2. Инвестиционная привлекательность и инвестиционный рынок**

Понятие инвестиционного климата и показатели инвестиционной привлекательности: на макроуровне, на региональном уровне, на микроуровне. Государственное регулирование инвестиционной деятельности. Инвестиционная политика. Инвестиционный рынок и его структура. Структура финансового рынка. Финансовые институты.

### **Тема 3. Финансирование инвестиционной деятельности**

Цели, задачи, принципы финансирования инвестиций. Определение потребности в общем объеме инвестиционных ресурсов и дополнительном внешнем финансировании.

Краткая характеристика методов финансирования инвестиционных проектов: полное самофинансирование, акционирование, кредитование, лизинг, смешанное финансирование. Преимущества и недостатки внешних и внутренних источников финансирования инвестиций.

Факторы, влияющие на выбор структуры источников финансирования инвестиций. Ра-циональная политика заимствования средств. Эффект финансового рычага

### **Тема 4. Управление финансовыми инвестициями**

Формы финансовых инвестиций и особенности управления ими. Факторы, определяющие инвестиционные качества финансовых инструментов. Принципы и методы оценки эффективности отдельных финансовых инструментов инвестирования.

Формирование портфеля финансовых инвестиций. Оперативное управление портфелем финансовых инвестиций

### **Тема 5. Государственная и региональная инвестиционная политика**

Понятие и информационно-методические основы формирования инвестиционной политики государства. Механизм реализации государственной инвестиционной политики. Основные направления инвестиционной политики российского государства.

Методические основы оценки инвестиционной привлекательности отраслей экономики и регионов страны.

Финансово-инвестиционный механизм регионального развития: региональный бюджет развития и особенности ипотечного жилищного кредитования.

Структура инвестиционного паспорта региона

### **Тема 6. Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов**

Методика расчета основных показателей оценки эффективности инвестиционных проектов: чистой дисконтированной стоимости, внутренней нормы рентабельности, срока окупаемости, коэффициента эффективности инвестиций. Противоречивость критериев оценки. Формирование и оптимизация бюджета капиталовложений.

Оценка бюджетной эффективности и социальных результатов реализации инвестиционных проектов. Классификация рисков, влияющих на ход реализации инвестиционного проекта. Методы оценки уровня финансового риска: экономико-статистические, экспертные, аналоговые. Определение необходимого размера премии за риск

## **5. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)**

Самостоятельная работа обучающихся выполняется по заданию и при методическом руководстве преподавателя, но без его непосредственного участия. Самостоятельная работа подразделяется на самостоятельную работу на аудиторных занятиях и на внеаудиторную самостоятельную работу. Самостоятельная работа обучающихся включает как полностью самостоятельное освоение отдельных тем (разделов) дисциплины, так и проработку тем (разделов), осваиваемых во время аудиторной работы. Во время самостоятельной работы обучающиеся читают и конспектируют учебную, научную и справочную литературу, выполняют задания, направленные на закрепление знаний и отработку умений и навыков, готовятся к текущему и промежуточному контролю по дисциплине.

Организация самостоятельной работы обучающихся регламентируется нормативными документами, учебно-методической литературой и электронными образовательными ресурсами, включая:

Порядок организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования - программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры (утвержден приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 5 апреля 2017 года №301)

Письмо Министерства образования Российской Федерации №14-55-996ин/15 от 27 ноября 2002 г. "Об активизации самостоятельной работы студентов высших учебных заведений"

Устав федерального государственного автономного образовательного учреждения "Казанский (Приволжский) федеральный университет"

Правила внутреннего распорядка федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего профессионального образования "Казанский (Приволжский) федеральный университет"

Локальные нормативные акты Казанского (Приволжского) федерального университета

## 6. Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю)

### 6.1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы и форм контроля их освоения

Этап	Форма контроля	Оцениваемые компетенции	Темы (разделы) дисциплины
<b>Семестр 7</b>			
	<b>Текущий контроль</b>		
1	Устный опрос	ПК-11 , ПК-1	1. Сущность, финансово-экономическое содержание инвестиций и инвестиционной деятельности. Инвестиционные институты. Инвестиционный механизм. 2. Инвестиционная привлекательность и инвестиционный рынок 3. Финансирование инвестиционной деятельности
2	Тестирование	ПК-2 , ПК-3	1. Сущность, финансово-экономическое содержание инвестиций и инвестиционной деятельности. Инвестиционные институты. Инвестиционный механизм. 2. Инвестиционная привлекательность и инвестиционный рынок 3. Финансирование инвестиционной деятельности
3	Реферат	ПК-11 , ПК-2	1. Сущность, финансово-экономическое содержание инвестиций и инвестиционной деятельности. Инвестиционные институты. Инвестиционный механизм. 2. Инвестиционная привлекательность и инвестиционный рынок 3. Финансирование инвестиционной деятельности
	<b>Экзамен</b>	ПК-1, ПК-11, ПК-2, ПК-3	
<b>Семестр 8</b>			
	<b>Текущий контроль</b>		
1	Устный опрос	ПК-1 , ПК-11	4. Управление финансовыми инвестициями 5. Государственная и региональная инвестиционная политика 6. Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов
2	Тестирование	ПК-2 , ПК-3	4. Управление финансовыми инвестициями 5. Государственная и региональная инвестиционная политика 6. Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов
3	Реферат	ПК-11 , ПК-2	4. Управление финансовыми инвестициями 5. Государственная и региональная инвестиционная политика 6. Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов
	<b>Экзамен</b>	ПК-1, ПК-11, ПК-2, ПК-3	

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

Форма контроля	Критерии оценивания				Этап
	Отлично	Хорошо	Удовл.	Неуд.	
<b>Семестр 7</b>					
<b>Текущий контроль</b>					



Форма контроля	Критерии оценивания				Этап
	Отлично	Хорошо	Удовл.	Неуд.	
Устный опрос	В ответе качественно раскрыто содержание темы. Ответ хорошо структурирован. Прекрасно освоен понятийный аппарат. Продемонстрирован высокий уровень понимания материала. Превосходное умение формулировать свои мысли, обсуждать дискуссионные положения.	Основные вопросы темы раскрыты. Структура ответа в целом адекватна теме. Хорошо освоен понятийный аппарат. Продемонстрирован хороший уровень понимания материала. Хорошее умение формулировать свои мысли, обсуждать дискуссионные положения.	Тема частично раскрыта. Ответ слабо структурирован. Понятийный аппарат освоен частично. Понимание отдельных положений из материала по теме. Удовлетворительное умение формулировать свои мысли, обсуждать дискуссионные положения.	Тема не раскрыта. Понятийный аппарат освоен неудовлетворительно. Понимание материала фрагментарное или отсутствует. Неумение формулировать свои мысли, обсуждать дискуссионные положения.	1
Тестирование	86% правильных ответов и более.	От 71% до 85 % правильных ответов.	От 56% до 70% правильных ответов.	55% правильных ответов и менее.	2
Реферат	Тема раскрыта полностью. Продемонстрировано превосходное владение материалом. Используются надлежащие источники в нужном количестве. Структура работы соответствует поставленным задачам. Степень самостоятельности работы высокая.	Тема в основном раскрыта. Продемонстрировано хорошее владение материалом. Используются надлежащие источники. Структура работы в основном соответствует поставленным задачам. Степень самостоятельности работы средняя.	Тема раскрыта слабо. Продемонстрировано удовлетворительное владение материалом. Используются источники и структура работы частично соответствуют поставленным задачам. Степень самостоятельности работы низкая.	Тема не раскрыта. Продемонстрировано неудовлетворительное владение материалом. Используются источники недостаточны. Структура работы не соответствует поставленным задачам. Работа несамостоятельна.	3
<b>Экзамен</b>	Обучающийся обнаружил всестороннее, систематическое и глубокое знание учебно-программного материала, умение свободно выполнять задания, предусмотренные программой, усвоил основную литературу и знаком с дополнительной литературой, рекомендованной программой дисциплины, усвоил взаимосвязь основных понятий дисциплины в их значении для приобретаемой профессии, проявил творческие способности в понимании, изложении и использовании учебно-программного материала.	Обучающийся обнаружил полное знание учебно-программного материала, успешно выполнил предусмотренные программой задания, усвоил основную литературу, рекомендованную программой дисциплины, показал систематический характер знаний по дисциплине и способен к их самостоятельному пополнению и обновлению в ходе дальнейшей учебной работы и профессиональной деятельности.	Обучающийся обнаружил знание основного учебно-программного материала в объеме, необходимом для дальнейшей учебы и предстоящей работы по профессии, справился с выполнением заданий, предусмотренных программой, знаком с основной литературой, рекомендованной программой дисциплины, допустил погрешности в ответе на экзамене и при выполнении экзаменационных заданий, но обладает необходимыми знаниями для их устранения под руководством преподавателя.	Обучающийся обнаружил значительные пробелы в знаниях основного учебно-программного материала, допустил принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных программой заданий и не способен продолжить обучение или приступить по окончании университета к профессиональной деятельности без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.	
<b>Семестр 8</b>					
<b>Текущий контроль</b>					

Форма контроля	Критерии оценивания				Этап
	Отлично	Хорошо	Удовл.	Неуд.	
Устный опрос	В ответе качественно раскрыто содержание темы. Ответ хорошо структурирован. Прекрасно освоен понятийный аппарат. Продемонстрирован высокий уровень понимания материала. Превосходное умение формулировать свои мысли, обсуждать дискуссионные положения.	Основные вопросы темы раскрыты. Структура ответа в целом адекватна теме. Хорошо освоен понятийный аппарат. Продемонстрирован хороший уровень понимания материала. Хорошее умение формулировать свои мысли, обсуждать дискуссионные положения.	Тема частично раскрыта. Ответ слабо структурирован. Понятийный аппарат освоен частично. Понимание отдельных положений из материала по теме. Удовлетворительное умение формулировать свои мысли, обсуждать дискуссионные положения.	Тема не раскрыта. Понятийный аппарат освоен неудовлетворительно. Понимание материала фрагментарное или отсутствует. Неумение формулировать свои мысли, обсуждать дискуссионные положения.	1
Тестирование	86% правильных ответов и более.	От 71% до 85 % правильных ответов.	От 56% до 70% правильных ответов.	55% правильных ответов и менее.	2
Реферат	Тема раскрыта полностью. Продемонстрировано превосходное владение материалом. Используются надлежащие источники в нужном количестве. Структура работы соответствует поставленным задачам. Степень самостоятельности работы высокая.	Тема в основном раскрыта. Продемонстрировано хорошее владение материалом. Используются надлежащие источники. Структура работы в основном соответствует поставленным задачам. Степень самостоятельности работы средняя.	Тема раскрыта слабо. Продемонстрировано удовлетворительное владение материалом. Используются источники и структура работы частично соответствуют поставленным задачам. Степень самостоятельности работы низкая.	Тема не раскрыта. Продемонстрировано неудовлетворительное владение материалом. Используются источники недостаточны. Структура работы не соответствует поставленным задачам. Работа несамостоятельна.	3
Экзамен	Обучающийся обнаружил всестороннее, систематическое и глубокое знание учебно-программного материала, умение свободно выполнять задания, предусмотренные программой, усвоил основную литературу и знаком с дополнительной литературой, рекомендованной программой дисциплины, усвоил взаимосвязь основных понятий дисциплины в их значении для приобретаемой профессии, проявил творческие способности в понимании, изложении и использовании учебно-программного материала.	Обучающийся обнаружил полное знание учебно-программного материала, успешно выполнил предусмотренные программой задания, усвоил основную литературу, рекомендованную программой дисциплины, показал систематический характер знаний по дисциплине и способен к их самостоятельному пополнению и обновлению в ходе дальнейшей учебной работы и профессиональной деятельности.	Обучающийся обнаружил знание основного учебно-программного материала в объеме, необходимом для дальнейшей учебы и предстоящей работы по профессии, справился с выполнением заданий, предусмотренных программой, знаком с основной литературой, рекомендованной программой дисциплины, допустил погрешности в ответе на экзамене и при выполнении экзаменационных заданий, но обладает необходимыми знаниями для их устранения под руководством преподавателя.	Обучающийся обнаружил значительные пробелы в знаниях основного учебно-программного материала, допустил принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных программой заданий и не способен продолжить обучение или приступить по окончании университета к профессиональной деятельности без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.	



### 6.3 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

#### Семестр 7

#### Текущий контроль

##### 1. Устный опрос

Темы 1, 2, 3

Сущность, финансово-экономическое содержание инвестиций и инвестиционной деятельности

1. В каких целях государство осуществляет регулирование капитальных вложений?

Какие формы государственного регулирования вы знаете?

2. В соответствии с Федеральным законом "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений":

а) перечислите методы косвенного регулирования капитальных вложений государством;

б) назовите конкретные формы прямого участия государства в инвестиционной деятельности в форме капитальных вложений.

Инвестиционные институты

1. В чем сущность участия инвестиционных институтов в инвестиционной деятельности?

2. Перечислите отличия в деятельности инвестиционных институтов с точки зрения инвестиций.

3. Назовите перспективы развития инвестиционных институтов в России.

Инвестиционный механизм

1. В чем заключается сущность временной стоимости денег?

2. Что такое дисконтирование денежных средств, в связи с чем оно необходимо при приведении инвестиционных расчетов?

3. С помощью каких приемов производится приведение денежных затрат и поступлений при осуществлении инвестиционных проектов реального инвестирования?

4. Чем вызвана необходимость учета инфляции при оценке эффективности инвестиционных вложений?

5. Какие существуют способы учета фактора инфляции при оценке эффективности инвестиционных вложений?

Оценка эффективности инвестиционных решений с учетом факторов риска

1. Перечислите основные этапы работ по нейтрализации проектных рисков.

2. Каковы основные факторы, влияющие на уровень проектных рисков?

3. По каким признакам классифицируется страхование проектных рисков?

4. Назовите основные этапы обоснования управленческих решений о выходе реальных проектов из инвестиционной программы?

##### 2. Тестирование

Темы 1, 2, 3

Раздел 1

1. Реальные инвестиции - это инвестиции:

а. в реальные активы, имеющие материальную форму;

б. основанные на реальной оценке ситуации на рынке;

в. реально подтвержденные денежными средствами;

г. с целью получения дохода от производства товаров и услуг.

2. Фондовый рынок отличается от денежного рынка тем, что:

а. на фондовом рынке торгуются ценные бумаги, а на денежном кредитные ресурсы;

б. на фондовом рынке торгуются финансовые инструменты со сроком обращения более одного года;

в. на фондовом рынке продаются инвестиционные фонды и их паи, а на денежном рынке - денежные средства или кредитные ресурсы;

г. на фондовом рынке обращаются инструменты фондового рынка - акции, а на денежном рынке - облигации, депозиты, векселя и кредиты.

3. Финансовые инвестиции - это инвестиции:

а. в акции и облигации;

б. имеющие целью получение текущего дохода от финансовых инструментов, а также от изменения стоимости объектов инвестиций;

в. портфельные инвестиции в финансовые организации;

г. организации в собственное развитие.

4. Концепция альтернативных издержек означает:

а. альтернативу между постоянными и переменными издержками;

б. учет упущенной выгоды от иного использования ресурсов;

- в. альтернативу между издержками сегодня и риском утраты вложений спустя некоторое время;
  - г. альтернативу между издержками обращения ценных бумаг и их доходностью.
5. Баланс между риском и доходностью ценных бумаг означает, что:
- а. для наиболее доходных ценных бумаг всегда есть высокий риск банкротства эмитента;
  - б. наименее доходные ценные бумаги всегда связаны с низким риском;
  - в. на эффективном и установившемся рынке инвестор обычно должен выбирать между более доходными бумагами, которые имеют более высокий риск и менее доходными бумагами;
  - г. недооцененные бумаги обычно имеют более высокий риск.
6. Инвестиционная деятельность корпорации это:
- а. инвестирование средств в оборотные и внеоборотные активы;
  - б. анализ инвестиционных проектов, формирование портфеля инвестиционных проектов и управление портфелем ценных бумаг;
  - в. формирование платежного календаря и его исполнение;
  - г. прогнозирование, планирование и соотнесение по времени денежных потоков по инвестиционной деятельности.
7. Инвестиции это:
- а. вложение капитала в виде денег или реальных активов с целью получения прибыли;
  - б. вложение денежных средств в собственное, либо иное предприятие;
  - в. вложение прибыли предприятия в его развитие, либо в другие объекты инвестиционной деятельности;
  - г. вложения денежных средств в банки, паевые фонды, инвестиционные компании и иные финансовые организации.
8. Инвестиционный процесс в компании это:
- а. вложение средств в капитальные активы с целью получения дохода;
  - б. финансовое обеспечение расширенного воспроизводства;
  - в. процесс восстановления и увеличения основного капитала;
  - г. выбор инвестиционной политики, анализ рынка, формирование инвестиционного портфеля, его пересмотр и анализ эффективности.
9. Концепция временной стоимости денег основана на:
- а. предпочтении немедленного платежа из-за риска неуплаты в дальнейшем;
  - б. обесценивании денег в результате инфляции;
  - в. свойстве денег приносить доход в результате вложений;
  - г. универсальном экономическом законе "время-деньги".
10. Инвестиционная политика организации это:
- а. выбор основных экономических приоритетов инвестиций, соответствующих политической ситуации и интересам организации;
  - б. выбор политики привлечения и вложения средств - агрессивной, умеренной, либо консервативной;
  - в. часть экономической политики государства, в реализации которой участвует организация;
  - г. выбор целей и задач инвестиций, а также основных объектов и сроков для инвестирования.

## Раздел 2.

1. Требуемая доходность инвестиций это обычно требуемая инвестором:
- а. эффективная годовая доходность EAR;
  - б. декурсивная доходность за год;
  - в. доходность за период владения NPV;
  - г. внутренняя доходность денежных потоков IRR (взвешенная по деньгам);
  - д. средняя доходность за период (взвешенная по времени).
2. Декурсивная доходность это:
- а. общий доход от инвестиций, деленный на вложенную сумму;
  - б. капитальный доход от инвестиций, деленный на вложенную сумму;
  - в. текущий доход от инвестиций, деленный на вложенную сумму;
  - г. декурсивный доход от инвестиций, деленный на конечную сумму капитала.
3. Антисипативная доходность это:
- а. капитальный доход от инвестиций, деленный на вложенную сумму;
  - б. общий доход от инвестиций, деленный на конечную сумму капитала;
  - в. текущий доход от инвестиций, деленный на вложенную сумму;

г. ожидаемый (антисипативный) доход от инвестиций, деленный на вложенную сумму.

4. Денежные средства в сумме 100 тыс. руб. вложены в банк под 15% годовых. Это соответствует доходности годового векселя, купленного с дисконтом:

- а. 15%;
- б. 13.04%
- в. 12.75%
- г. 15 тыс. руб.

5. Денежные средства в сумме 100 тыс. руб. вложены в банк под 15% годовых. При ежемесячной уплате процентов, эффективная годовая доходность составит:

- а. 15.6%
- б. 15%
- в. 16.08%
- г. 16.25%

6. Денежные средства в сумме 100 тыс. руб. вложены в банк под 12% годовых. При ежеквартальной уплате процентов, эффективная годовая доходность составит:

- а. 12%
- б. 12.6%
- в. 12.65%
- г. 12.8%

7. Коэффициент наращивания капитала для суммы 1000 долларов при 12% годовых, начисляемых ежегодно, за 3 года составит:

- а. 1.4
- б. 1.45
- в. 0.71
- г. 0.72
- д. 1.44

8. Коэффициент дисконтирования капитала для суммы 1000 долларов, получаемых через 3 года, при 12% годовых, начисляемых ежегодно:

- а. 1.4
- б. 1.45
- в. 0.71
- г. 0.72
- д. 1.44

9. Требуемая доходность это минимальная доходность, которую требует :

- а. банковское законодательство для операций банков с учетом ставки ЦБ РФ;
- б. налоговая инспекция от кредитных операций с учетом ставки ЦБ РФ;
- в. инвестор, с учетом риска инвестиций и уровня процентных ставок;
- г. инвестор, с учетом инфляции и уровня процентных ставок;
- д. владельцы компании от финансового менеджера;

10. Доходность денежного рынка - это ставка:

- а. простая;
- б. декурсивная;
- г. антисипативная;
- д. сложная;
- е. годовая;
- ж. за период владения.

### 3. Реферат

Темы 1, 2, 3

1. Понятие и виды инвестиционного анализа.
2. Законодательные основы инвестиционной деятельности в Российской Федерации.
3. Инвестиционная деятельность в Российской Федерации: состояние, проблемы, перспективы.
4. Теория и методы принятия инвестиционных решений.
5. Организация финансирования инвестиций.
6. Инновации и инвестиционная деятельность.
7. Инновационно-инвестиционные процессы в социальной сфере.
8. Источники и методы финансирования инвестиций.
9. Особенности обоснования и осуществления бюджетных инвестиций.
10. Лизинг как форма инвестирования.
11. Инвестиционное кредитование.
12. Анализ тенденций и оценка эффективности иностранных инвестиций в России.

13. Понятие и виды инвестиционных проектов.
14. Участники инвестиционного проекта и организационно-экономический механизм его реализации.
15. Основы разработки технико-экономического обоснования (ТЭО) проекта.
16. Состав и содержание бизнес-плана инвестиционного проекта.
17. Цель и задачи инвестиционного анализа.
18. Виды и методы инвестиционного анализа.
19. Информационное обеспечение и компьютерные технологии инвестиционного анализа.
20. Понятие и виды эффективности инвестиционных проектов
21. Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
22. Общая схема оценки эффективности инвестиционных проектов.
23. Понятие и виды денежных потоков инвестиционных проектов.
24. Теоретические основы дисконтирования
25. Критерии экономической эффективности инвестиций.
26. Оценка и анализ эффективности инвестиций по системе международных показателей.
27. Сравнительный анализ критериев экономической эффективности инвестиционных проектов
28. Понятие и виды инвестиционных рисков.
29. Анализ и оценка рисков при разработке инвестиционных проектов.
30. Анализ чувствительности инвестиционных проектов.
31. Пути снижения инвестиционных рисков.
32. Методы учета факторов риска и неопределенности в инвестиционных расчетах.
33. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций.

### **Экзамен**

Вопросы к экзамену:

1. Сущность, финансово-экономическое содержание инвестиций. Их роль в рыночной экономике. Классификация инвестиций.
2. Виды инвестиций с точки зрения объекта инвестирования и по характеру участия в инвестировании.
3. Виды инвестиций с точки зрения использования в процессе производства и воспроизводственной точки зрения.
4. Предпосылки осуществления инвестиций на микро и макро уровнях.
5. Понятие и содержание инвестиционной деятельности предприятия. Факторы, влияющие на осуществление инвестиционной деятельности.
6. Субъекты инвестиционной деятельности предприятия. Классификация инвесторов.
7. Объекты и формы инвестиционной деятельности. Организация инвестиционной деятельности на предприятии. Планирование инвестиционной деятельности предприятия.
8. Инвестиционный процесс. Основные стадии инвестиционного процесса.
9. Инновации и их роль в осуществлении инвестиционной деятельности.
10. Инвестиционная инфраструктура и ее основные институты. Значение развития инвестиционной инфраструктуры для экономики.
11. Характеристика основных инвестиционных институтов. Развитие инвестиционных институтов в РФ.
12. Управление паевыми инвестиционными фондами.
13. Понятие и структура инвестиционного механизма. Мотивационный блок инвестиционного механизма.
14. Ресурсное, организационное и правовое обеспечение инвестиционного механизма.
15. Методическое обеспечение инвестиционного механизма.
16. Сущность капитальных вложений и их роль в инвестиционной деятельности. Роль капитального строительства в инвестиционном процессе.
17. Инвестиционный проект: понятие, состав, классификация. Этапы разработки и реализации инвестиционного проекта.
18. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Характеристика этапов.
19. Бизнес-план инвестиционного проекта: понятие, функции, назначение, структура и краткое содержание разделов бизнес-плана инвестиционного проекта.
20. Основные финансовые показатели в системе бизнес-планирования.
21. Экспертиза инвестиционных проектов.
22. Экономическая эффективность инвестиций: понятие и виды.
23. Статические методы оценки инвестиционных проектов.
24. Методы оценки инвестиционных проектов на основе дисконтирования.
25. Экономический смысл ставки дисконтирования. Обоснование и методы определения ставки дисконтирования.
26. Инвестиционные риски, их виды и способы снижения.
27. Методы оценки уровня финансового риска: экономико-статистические, экспертные, аналоговые
28. Учет рисков инвестирования в оценке эффективности. Учет фактора инфляции

при оценке эффективности инвестиционных проектов.

29. Формирование и оптимизация бюджета капиталовложений.
30. Оценка бюджетной эффективности и социальных результатов реализации инвестиционных проектов.
31. Цели, задачи, принципы финансирования инвестиций. Определение потребности в общем объеме инвестиционных ресурсов и дополнительном внешнем финансировании.
32. Краткая характеристика методов финансирования инвестиционных проектов.
33. Лизинг как метод финансирования инвестиционных проектов.
34. Долгосрочное финансирование посредством эмиссии ценных бумаг.
35. Банковское финансирование инвестиционных проектов.
36. Финансирование из бюджетов развития и целевых фондов государственной поддержки предпринимателей.
37. Факторы, влияющие на выбор структуры источников финансирования инвестиций. Средневзвешенная стоимость капитала.
38. Факторинг и форфейтинг как виды кредитования.
39. Эффект финансового рычага и рациональная политика заимствования средств.
40. Финансовые инвестиции: классификация и особенности управления.
41. Принципы и методы оценки эффективности финансовых инвестиций.
42. Формирование портфеля финансовых инвестиций и оперативное управление им.
43. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в РФ.
44. Основные направления инвестиционной политики России.
45. Методические основы оценки инвестиционной привлекательности отраслей экономики.
46. Инвестиционная привлекательность регионов страны. Структура инвестиционного паспорта региона.
47. Финансово-инвестиционный механизм регионального развития: региональный бюджет развития и особенности ипотечного жилищного кредитования.
48. Слияние и поглощение компаний как форма инвестирования.
49. Особенности формирования инвестиционной политики в Татарстане.
50. Зарубежный опыт организации и финансирования инвестиций.

## **Семестр 8**

### **Текущий контроль**

#### **1. Устный опрос**

Темы 4, 5, 6

Финансирование инвестиционной деятельности

1. В чем заключается понятие оптимизации общей потребности в инвестиционных ресурсах?
2. Перечислите методы оптимизации общей потребности в инвестиционных ресурсах.
3. Охарактеризуйте балансовый метод оптимизации общей потребности в инвестиционных ресурсах.
4. Раскройте сущность метода аналогий.
5. Что включает в себя метод удельной капиталоемкости ?
6. Перечислите основные источники формирования инвестиционных ресурсов.

Управление финансовыми инвестициями

1. Дайте определение понятия календарного плана реализации инвестиционного проекта.
2. Что представляет капитальный бюджет реализации инвестиционного проекта?
3. Перечислите основные этапы работ по нейтрализации проектных рисков .
4. Каковы основные факторы, влияющие на уровень проектных рисков?
5. По каким признакам классифицируется страхование проектных рисков?
6. Назовите основные этапы обоснования управленческих решений о выходе реальных проектов из инвестиционной программы?

Государственная и региональная инвестиционная политика

1. С какой целью государство гарантирует права субъектов инвестиционной деятельности? В чем заключаются эти гарантии?
2. Что понимается под стабильностью прав участников инвестиционной деятельности, осуществляющих приоритетные и иные проекты?
3. В чем заключается защита интересов участников инвестиционной деятельности?

#### **2. Тестирование**

Темы 4, 5, 6

1. Безрисковая доходность - это доходность:  
а. финансовых инструментов с рейтингом AAA;

- б. финансовых инструментов, не имеющих риска дефолта;  
г. безрисковых арбитражных операций на рынке облигаций;  
д. финансовых инструментов, не имеющих процентного риска.
2. Безрисковая доходность зависит от:  
а. спреда доходности финансовых инструментов с рейтингом AAA;  
б. рисков кредитования реального сектора экономики;  
в. монетарной политики денежных властей;  
г. баланса между предложением денег и спроса на деньги;  
д. инфляционных ожиданий.
3. Какую доходность за период погашения обеспечивает вексель с номиналом 100 тыс. руб. на 3 месяца, купленный с дисконтом 3%?  
а. 3%  
б. 3.05%  
в. 3.09%  
г. 4.2%
4. Доходность к погашению YTM это:  
а. ожидаемый доход от ценной бумаги, деленный на количество лет до ее погашения, либо продажи;  
б. такая требуемая доходность облигации, при которой ее внутренняя цена равна рыночной цене;  
в. общий доход, полученный при погашении облигации, за вычетом начальных инвестиций, деленный на количество лет владения;  
г. доходность к погашению специальных финансовых инструментов YTM.
5. Какую эффективную годовую доходность обеспечивает вексель с номиналом 100 тыс. руб. на 3 месяца, купленный с дисконтом 3%?  
а. 12.96%  
б. 12%  
в. 11.86%  
г. 13.54%
6. Аннуитет - это:  
а. выплаты определенных договором сумм через равные промежутки времени;  
б. выплаты процентов за кредит и комиссионных через постоянные промежутки времени;  
в. постоянные денежные потоки через постоянные промежутки времени;  
г. лизинговые платежи и иные аналогичные выплаты.
7. Какой ставке банковского дисконта соответствует годовая (обычная) доходность 14%?  
а. 14%  
б. 12.28%  
в. 12%  
г. 13.25%
8. При требуемой доходности превышающей купонную доходность, облигация без опционов торгуется:  
а. с премией;  
б. с дисконтом;  
в. с премией, дисконтом, либо по номиналу, в зависимости от конъюнктуры рынка ;  
г. с премией, дисконтом, либо по номиналу, в зависимости от риска облигации.
9. Облигация с погашением через 5 лет, с номиналом 1000 руб. и купонным доходом 12% с ежегодной выплатой, при требуемой доходности 10% стоит:  
а. 927 руб.  
б. 1076 руб.  
в. 1600 руб.  
г. 800 руб.
10. Учетная ставка банка для предприятий торговли 12%. Какой дисконт потребует банк для учета векселя торгового предприятия в сумме 100 млн. руб. сроком на 6 месяцев?  
а. 6 млн.руб.  
б. 5.357 млн.руб.  
в. 6.25 млн. руб.  
г. 10.7%
11. Требуемая доходность облигации по У. Шарпу складывается из следующих составляющих:  
а. средняя рыночная доходность, инфляция и комиссионные брокера;  
б. макроэкономические риски, отраслевые риски и риски эмитента;



- в. доходность, требуемая инвестором, продавцом и брокером;
  - г. безрисковая доходность, плата за риск дефолта и плата за систематический риск.
12. Консоль с выплатами 100\$ в год при доходности долгосрочных облигаций Казначейства США 5% должна стоить:
- а. 50 000\$
  - б. 5 000\$
  - в. 2 000\$
  - г. 1 000\$

#### Раздел 4.

##### 1. Теория CAPM Уильяма Шарпа:

- а. утверждает, что полный риск акций определяется параметром бета, а требуемая доходность акций может быть определена по формуле Шарпа;
- б. позволяет построить множество оптимальных портфелей, состоящих из безрискового актива и рыночного портфеля;
- г. позволяет получать гарантированный доход на рынке акций, но не дает рекомендаций по биржевой игре;
- д. ориентирована на построение минимально рискованной стратегии извлечения дохода из колебаний курсов ценных бумаг.

##### 2. Риск акций обычно измеряется как:

- а. вероятность наступления банкротства эмитента;
- б. среднее квадратичное отклонение денежного потока;
- в. вероятность падения курса акций;
- г. вероятность невыплаты дивидендов.

##### 3. Требуемая доходность финансового инструмента это минимальная доходность, которую:

- а. требует инвестор с учетом всех факторов риска финансового инструмента и текущей ситуации на финансовых рынках;
- б. инвестор требует от брокера при заключении договора;
- в. эмитенты требуют от андеррайтеров при размещении ценных бумаг;
- г. андеррайтеры закладывают в маржу при размещении ценных бумаг.

##### 4. Теорема об эффективном множестве это теорема:

- а. о выборе наиболее эффективных акций по соотношению их риска и доходности;
- б. о выборе портфеля, имеющего минимальный риск для заданной доходности и максимальную доходность для заданного риска на допустимом множестве портфелей;
- в. о наиболее эффективном способе формирования множества портфелей, имеющих заданные риск и доходность;
- г. определяющая наиболее эффективную стратегию на рынке ценных бумаг.

##### 5. Инвестиционная цена финансового инструмента это:

- а. справедливая цена, которую каждый инвестор определяет исходя из своих субъективных оценок и последних данных фондового рынка;
- б. внутренняя цена финансового инструмента, определяемая внутри инвестиционных компаний с использованием особых процедур, содержание которых обычно держится в тайне;
- в. приведенная стоимость всех денежных потоков от финансового инструмента за период инвестирования;
- г. средняя цена, определяемая на аукционе по его размещению, либо на торговых площадках при дальнейшем обороте.

##### 6. Линия SML используется для:

- а. определения уровней поддержки и сопротивления на рынке акций;
- б. определения недооцененных, переоцененных и правильно оцененных акций, в соответствии с их систематическим риском на устойчивом рынке;
- в. определения инвестиционной цены акций, с учетом их полного риска;
- г. определения трендов рынка в целом и отдельных акций.

##### 7. Теория инвестиционного портфеля Марковица:

- а. выделяет основные типа портфеля - агрессивный (рискованный), умеренный (сбалансированный) и консервативный (безрисковый);
- б. дает точные рекомендации по выбору оптимального портфеля для любого заданного набора ценных бумаг, по статистическим данным об их прошлой доходности;
- в. позволяет определить основные тенденции фондового рынка по статистическим данным и помогает выбрать лучшие ценные бумаги;

г. представляет собой теоретическую модель поведения инвестора в условиях идеального рынка, обладающего заданной степенью эффективности (сильной, средней, либо слабой).

8. Систематический риск портфеля ценных бумаг это:

- а. риск, который не может быть устранен путем диверсификации;
- б. риск экономической системы страны в которой формируется портфель;
- в. риск, обусловленный взаимодействиями в системе эмитентов;
- г. систематически проявляющийся риск падения рынка.

9. Формула Шарпа определяет:

- а. требуемую доходность акции на эффективном рынке, в зависимости от ее бета коэффициента, средней доходности рынка и безрисковой доходности;
- б. ожидаемую доходность акции, с учетом премии за систематический риск, измеряемый коэффициентом бета;
- в. ожидаемую доходность акции после устранения временной волатильности ее курса;
- г. требуемую доходность диверсифицированного портфеля.

10. Бета коэффициент акции:

- а. измеряет ее риск в рамках допущений теории Шарпа и позволяет сделать предположение о соотношении между риском и доходностью;
- б. вычисляется на основе статистических данных и измеряет систематический риск акции, который имеет главное значение при ее включении в портфель;
- в. измеряет вероятность падения курса акции при падении рынка;
- г. определяется экспертным путем с целью решения вопроса о включении акции в портфель ценных бумаг при достаточно низком риске и высокой ожидаемой доходности.

## Раздел 5.

1. Инвестиционная политика организации это:

- а. выбор целей и задач инвестиций, а также основных объектов и сроков для инвестирования соответствующих политической ситуации и интересам организации;
- б. выбор основных экономических приоритетов инвестиций,
- в. выбор политики привлечения и вложения средств - агрессивной, умеренной, либо консервативной;
- г. часть экономической политики государства, в реализации которой участвует организация;

2. Чистый операционный денежный поток инвестиционного проекта вычисляется по формуле:

- а.  $NCF = (S - VC - DA) \times (1-T) + DA$
- б.  $NCF = (S - VC - FC) \times (1-T) + DA$
- в.  $NCF = (S - VC - FC - DA) \times (1-T) + DA$
- г.  $NCF = (S_b - VC - FC - DA) \times (1-T)$

3. В величине начальных инвестиций учитываются:

- а. инвестиции в основной и оборотный капитал организации;
- б. только инвестиции в основные фонды;
- в. инвестиции в основной и оборотный капитал организации, за исключением тех, что приобретаются за счет кредитных ресурсов;
- г. инвестиции в основной и оборотный капитал организации, за исключением тех, что приобретаются за счет лизинга;

4. Денежные потоки по финансовой деятельности инвестиционного проекта:

- а. всегда учитываются в потоках инвестиций (входящих или исходящих);
- б. учитываются только при выборе способа финансирования всех инвестиционных проектов, рассматриваемых организацией;
- в. всегда учитываются при предварительной оценке проектов;
- г. учитываются только при подготовке финансового раздела бизнес-плана.

5. Завершающий (терминальный) денежный поток LCF равен:

- а. суммарному денежному потоку в последний год проекта;
- б. оценке рыночной стоимости основных фондов в последний год проекта;
- в. оценке рыночной стоимости основных фондов и оборотных активов в последний год проекта;
- г. остаточной стоимости основных фондов и балансовой стоимости оборотных активов в последний год проекта;

6. Чистый денежный поток по инвестиционному проекту равен 100 тыс.руб. в течении 5 лет, а инвестиции равны 250 тыс. руб. Период окупаемости проекта (простой РР):

- а. 2 года;
  - б. 2.5 года;
  - в. 2.4 года;
  - г. 2.35 лет.
7. Простые показатели эффективности инвестиционных проектов:
- а. период окупаемости и чистая приведенная стоимость;
  - б. дисконтированный период окупаемости и бухгалтерская норма рентабельности;
  - в. период окупаемости и бухгалтерская норма рентабельности;
  - г. суммарная прибыль от проекта за вычетом накопленной амортизации.
8. Дисконтированные показатели эффективности инвестиционных проектов:
- а. период окупаемости и чистая приведенная стоимость;
  - б. дисконтированный период окупаемости и чистая приведенная стоимость;
  - в. дисконтированный период окупаемости и бухгалтерская норма рентабельности;
  - г. дисконтированная прибыль от проекта и дисконтированный период окупаемости;
9. Последовательность в учете инфляции при оценке проекта означает:
- а. если денежные потоки проекта исчисляются в постоянных ценах, то требуемая доходность должна быть скорректирована на величину инфляции;
  - б. если денежные потоки проекта исчисляются в текущих ценах, то требуемая доходность должна быть скорректирована на величину инфляции;
  - в. все денежные потоки проекта должны быть последовательно скорректированы на величину инфляции для каждого года проекта;
  - г. требуемая доходность должна быть последовательно скорректирована на величину инфляции для каждого года проекта;
10. Критические точки проекта это:
- а. временные даты, когда проект подвергается пересмотру;
  - б. временные даты, когда проект вступает в критические фазы для его успеха;
  - в. значения параметров проекта, при которых прибыль проекта равна нулю;
  - г. значения параметров проекта, при которых чистая приведенная стоимость проекта равна нулю.

1. Цена компании как бизнеса равна:
- а. приведенной стоимости дивидендов;
  - б. рыночной оценке акционерного капитала (капитализации);
  - в. рыночной оценке акционерного капитала плюс рыночной стоимости долга;
  - г. рыночной оценке акционерного капитала минус рыночной стоимости долга.
2. Модели дисконтирования дивидендов используются для:
- а. оценки справедливой цены акционерного капитала (капитализации);
  - б. оценки справедливой цены компании, как бизнеса;
  - в. оценки суммарной выгоды акционеров за период владения акциями;
  - г. оценки справедливой цены акций для реализации опционов.
3. При дисконтировании дивидендов следует использовать требуемую доходность:
- а. заемного капитала, оцениваемую по среднему проценту кредитных ресурсов;
  - б. равную средневзвешенной цене капитала;
  - в. собственного капитала, оцениваемую по формуле Шарпа;
  - г. облигаций данной компании.
4. При дисконтировании свободных денежных потоков на фирму следует использовать требуемую доходность:
- а. заемного капитала, оцениваемую по среднему проценту кредитных ресурсов;
  - б. равную средневзвешенной цене капитала;
  - в. собственного капитала, оцениваемую по формуле Шарпа;
  - г. облигаций данной компании.
5. При дисконтировании денежных потоков на кредиторов компании следует использовать требуемую доходность:
- а. заемного капитала, оцениваемую по среднему проценту кредитных ресурсов;
  - б. равную средневзвешенной цене капитала;
  - в. собственного капитала, оцениваемую по формуле Шарпа;
  - г. облигаций данной компании.
6. Модели дисконтирования свободных денежных потоков на фирму используются для:
- а. оценки справедливой цены акционерного капитала (капитализации);
  - б. оценки справедливой цены компании, как бизнеса;
  - в. оценки суммарной выгоды акционеров за период владения акциями;

г. оценки справедливой цены акций для реализации опционов.

7. Формула Гордона применяется для:

- а. оценки бизнеса компании в прогнозируемый период;
- б. оценки бизнеса компании в постпрогнозный период, когда рост неизвестен;
- в. оценки бизнеса компании в постпрогнозный период когда рост известен;
- г. оценки бизнеса компании в постпрогнозный период, в предположении устойчивого роста.

8. Показатель P/E является:

- а. наиболее надежным и точным инструментом оценки цены компании;
- б. наиболее надежным и точным инструментом оценки цены акций компании;
- в. одним из инструментов сравнительного анализа инвестиционной привлекательности и потенциала роста акций;
- г. основным инструментом сравнительного анализа инвестиционной привлекательности и потенциала роста акций;

9. Модели дисконтирования дивидендов обычно применяются для оценки компаний:

- а. вне зависимости от их дивидендной политики;
- б. с коэффициентом реинвестирования прибыли, определяемым по остаточному принципу, после выплаты дивидендов;
- в. с постоянным коэффициентом реинвестирования прибыли;
- г. с коэффициентом реинвестирования прибыли, определяемым по принципу достаточности для развития компании.

10. Модели дисконтирования свободного денежного потока обычно применяются для оценки компаний:

- а. вне зависимости от их дивидендной политики;
- б. с коэффициентом реинвестирования прибыли, определяемым по остаточному принципу, после выплаты дивидендов;
- в. с постоянным коэффициентом реинвестирования прибыли;
- г. с коэффициентом реинвестирования прибыли, определяемым по принципу достаточности для развития компании.

### **3. Реферат**

Темы 4, 5, 6

- 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. Иностранная 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
- 17. Портфель ценных бумаг
- 18. Особенности инвестирования в ценные бумаги
- 19. Теории оптимизации инвестиционного портфеля
- 20. Сравнительный анализ методов оптимизации портфеля
- 21. Риск инвестирования в ценные бумаги и меры его снижения
- 22. Количественная и качественная определенность инвестиционного риска
- 23. Специфика формирования портфеля из государственных ценных бумаг
- 24. Принципы и методы составления инвестиционного портфеля
- 25. Механизм инвестирования в ценные бумаги
- 26. Правовые и организационные аспекты привлечения портфельных инвестиций
- 27. Иностранная портфельные инвестиции
- 28. Управление инвестиционным портфелем
- 29. Методы управления инвестиционным портфелем

### 30. Инвестиционный портфель коллективных инвесторов

#### Экзамен

Вопросы к экзамену:

1. Сущность, финансово-экономическое содержание инвестиций. Их роль в рыночной экономике. Классификация инвестиций.
2. Виды инвестиций с точки зрения объекта инвестирования и по характеру участия в инвестировании.
3. Виды инвестиций с точки зрения использования в процессе производства и воспроизводственной точки зрения.
4. Предпосылки осуществления инвестиций на микро и макро уровнях.
5. Понятие и содержание инвестиционной деятельности предприятия. Факторы, влияющие на осуществление инвестиционной деятельности.
6. Субъекты инвестиционной деятельности предприятия. Классификация инвесторов.
7. Объекты и формы инвестиционной деятельности. Организация инвестиционной деятельности на предприятии. Планирование инвестиционной деятельности предприятия.
8. Инвестиционный процесс. Основные стадии инвестиционного процесса.
9. Инновации и их роль в осуществлении инвестиционной деятельности.
10. Инвестиционная инфраструктура и ее основные институты. Значение развития инвестиционной инфраструктуры для экономики.
11. Характеристика основных инвестиционных институтов. Развитие инвестиционных институтов в РФ.
12. Управление паевыми инвестиционными фондами.
13. Понятие и структура инвестиционного механизма. Мотивационный блок инвестиционного механизма.
14. Ресурсное, организационное и правовое обеспечение инвестиционного механизма.
15. Методическое обеспечение инвестиционного механизма.
16. Сущность капитальных вложений и их роль в инвестиционной деятельности.
- Роль капитального строительства в инвестиционном процессе.
17. Инвестиционный проект: понятие, состав, классификация. Этапы разработки и реализации инвестиционного проекта.
18. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Характеристика этапов.
19. Бизнес-план инвестиционного проекта: понятие, функции, назначение, структура и краткое содержание разделов бизнес-плана инвестиционного проекта.
20. Основные финансовые показатели в системе бизнес-планирования.
21. Экспертиза инвестиционных проектов.
22. Экономическая эффективность инвестиций: понятие и виды.
23. Статические методы оценки инвестиционных проектов.
24. Методы оценки инвестиционных проектов на основе дисконтирования.
25. Экономический смысл ставки дисконтирования. Обоснование и методы определения ставки дисконтирования.
26. Инвестиционные риски, их виды и способы снижения.
27. Методы оценки уровня финансового риска: экономико-статистические, экспертные, аналоговые
28. Учет рисков инвестирования в оценке эффективности. Учет фактора инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов.
29. Формирование и оптимизация бюджета капиталовложений.
30. Оценка бюджетной эффективности и социальных результатов реализации инвестиционных проектов.
31. Цели, задачи, принципы финансирования инвестиций. Определение потребности в общем объеме инвестиционных ресурсов и дополнительном внешнем финансировании.
32. Краткая характеристика методов финансирования инвестиционных проектов.
33. Лизинг как метод финансирования инвестиционных проектов.
34. Долгосрочное финансирование посредством эмиссии ценных бумаг.
35. Банковское финансирование инвестиционных проектов.
36. Финансирование из бюджетов развития и целевых фондов государственной поддержки предпринимателей.
37. Факторы, влияющие на выбор структуры источников финансирования инвестиций. Средневзвешенная стоимость капитала.
38. Факторинг и форфейтинг как виды кредитования.
39. Эффект финансового рычага и рациональная политика заимствования средств.
40. Финансовые инвестиции: классификация и особенности управления.
41. Принципы и методы оценки эффективности финансовых инвестиций.
42. Формирование портфеля финансовых инвестиций и оперативное управление им.
43. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в РФ.
44. Основные направления инвестиционной политики России.
45. Методические основы оценки инвестиционной привлекательности отраслей



экономики.

46. Инвестиционная привлекательность регионов страны. Структура инвестиционного паспорта региона.

47. Финансово-инвестиционный механизм регионального развития: региональный бюджет развития и особенности ипотечного жилищного кредитования.

48. Слияние и поглощение компаний как форма инвестирования.

49. Особенности формирования инвестиционной политики в Татарстане.

50. Зарубежный опыт организации и финансирования инвестиций.

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

В КФУ действует балльно-рейтинговая система оценки знаний обучающихся. Суммарно по дисциплине (модулю) можно получить максимум 100 баллов за семестр, из них текущая работа оценивается в 50 баллов, итоговая форма контроля - в 50 баллов.

Для зачёта:

56 баллов и более - "зачтено".

55 баллов и менее - "не зачтено".

Для экзамена:

86 баллов и более - "отлично".

71-85 баллов - "хорошо".

56-70 баллов - "удовлетворительно".

55 баллов и менее - "неудовлетворительно".

<b>Форма контроля</b>	<b>Процедура оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций</b>	<b>Этап</b>	<b>Количество баллов</b>
<b>Семестр 7</b>			
<b>Текущий контроль</b>			
Устный опрос	Устный опрос проводится на практических занятиях. Обучающиеся выступают с докладами, сообщениями, дополнениями, участвуют в дискуссии, отвечают на вопросы преподавателя. Оценивается уровень домашней подготовки по теме, способность системно и логично излагать материал, анализировать, формулировать собственную позицию, отвечать на дополнительные вопросы.	1	20
Тестирование	Тестирование проходит в письменной форме или с использованием компьютерных средств. Обучающийся получает определённое количество тестовых заданий. На выполнение выделяется фиксированное время в зависимости от количества заданий. Оценка выставляется в зависимости от процента правильно выполненных заданий.	2	20
Реферат	Обучающиеся самостоятельно пишут работу на заданную тему и сдают преподавателю в письменном виде. В работе производится обзор материала в определённой тематической области либо предлагается собственное решение определённой теоретической или практической проблемы. Оцениваются проработка источников, изложение материала, формулировка выводов, соблюдение требований к структуре и оформлению работы, своевременность выполнения. В случае публичной защиты реферата оцениваются также ораторские способности.	3	10
<b>Экзамен</b>	Экзамен нацелен на комплексную проверку освоения дисциплины. Экзамен проводится в устной или письменной форме по билетам, в которых содержатся вопросы (задания) по всем темам курса. Обучающемуся даётся время на подготовку. Оценивается владение материалом, его системное освоение, способность применять нужные знания, навыки и умения при анализе проблемных ситуаций и решении практических заданий.		50
<b>Семестр 8</b>			
<b>Текущий контроль</b>			
Устный опрос	Устный опрос проводится на практических занятиях. Обучающиеся выступают с докладами, сообщениями, дополнениями, участвуют в дискуссии, отвечают на вопросы преподавателя. Оценивается уровень домашней подготовки по теме, способность системно и логично излагать материал, анализировать, формулировать собственную позицию, отвечать на дополнительные вопросы.	1	20



Форма контроля	Процедура оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций	Этап	Количество баллов
Тестирование	Тестирование проходит в письменной форме или с использованием компьютерных средств. Обучающийся получает определенное количество тестовых заданий. На выполнение выделяется фиксированное время в зависимости от количества заданий. Оценка выставляется в зависимости от процента правильно выполненных заданий.	2	20
Реферат	Обучающиеся самостоятельно пишут работу на заданную тему и сдают преподавателю в письменном виде. В работе производится обзор материала в определенной тематической области либо предлагается собственное решение определенной теоретической или практической проблемы. Оцениваются проработка источников, изложение материала, формулировка выводов, соблюдение требований к структуре и оформлению работы, своевременность выполнения. В случае публичной защиты реферата оцениваются также ораторские способности.	3	10
Экзамен	Экзамен нацелен на комплексную проверку освоения дисциплины. Экзамен проводится в устной или письменной форме по билетам, в которых содержатся вопросы (задания) по всем темам курса. Обучающемуся дается время на подготовку. Оценивается владение материалом, его системное освоение, способность применять нужные знания, навыки и умения при анализе проблемных ситуаций и решении практических заданий.		50

### 7. Перечень литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)

Освоение дисциплины (модуля) предполагает изучение основной и дополнительной учебной литературы. Литература может быть доступна обучающимся в одном из двух вариантов (либо в обоих из них):

- в электронном виде - через электронные библиотечные системы на основании заключенных КФУ договоров с правообладателями;

- в печатном виде - в Научной библиотеке им. Н.И. Лобачевского. Обучающиеся получают учебную литературу на абонементе по читательским билетам в соответствии с правилами пользования Научной библиотекой.

Электронные издания доступны дистанционно из любой точки при введении обучающимся своего логина и пароля от личного кабинета в системе "Электронный университет". При использовании печатных изданий библиотечный фонд должен быть укомплектован ими из расчета не менее 0,5 экземпляра (для обучающихся по ФГОС 3++ - не менее 0,25 экземпляра) каждого из изданий основной литературы и не менее 0,25 экземпляра дополнительной литературы на каждого обучающегося из числа лиц, одновременно осваивающих данную дисциплину.

Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля), находится в Приложении 2 к рабочей программе дисциплины. Он подлежит обновлению при изменении условий договоров КФУ с правообладателями электронных изданий и при изменении комплектования фондов Научной библиотеки КФУ.

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

Библиотека учебной и научной литературы - <http://sbiblio.com/biblio/>

Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU - <http://elibrary.ru>

Электронная библиотечная система ZNANIUM.COM - <http://znanium.com>

### 9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

Вид работ	Методические рекомендации
лекции	В ходе лекций преподаватель излагает основные понятия темы, связанные с ней теоретические и практические проблемы, дает рекомендации к самостоятельной работе. Обязанность студентов внимательно слушать и конспектировать ключевые моменты темы. При появлении неизвестного или недостаточно понятного термина, положения, определения и т.п. необходимо задать преподавателю соответствующий вопрос. Для ознакомления с основными положениями темы необходимо изучить материалы лекций с использованием источников литературы. Для закрепления полученных знаний следует активно участвовать как в процессе лекции (вникать в суть рассматриваемых вопросов), так и в ходе каждого семинарского занятия.

Вид работ	Методические рекомендации
практические занятия	<p>Обучающийся должен стремиться к активному участию в процессе проведения практических занятий. Продуктивность совместной работы студентов и преподавателя на семинаре в значительной мере зависит от степени подготовленности и ориентированности студентов на получение знаний.</p> <p>Студенту важно усвоить, что семинарские занятия - это важнейший элемент образовательного процесса. Наряду с развитием умственных способностей и накоплением знаний в ходе проведения этих занятий формируются необходимые будущему специалисту навыки работы с научной информацией, формируются необходимые поведенческие качества: ответственность, дисциплинированность, пунктуальность, настойчивость, креативность.</p> <p>Итоги работы на лекциях и семинарских занятиях, уровень понимания и способности к познанию предмета проявляют себя в умении дискутировать, находить необходимую аргументацию, предлагать собственные решения той или иной проблемы.</p>
самостоятельная работа	<p>Студент должен обладать навыками самостоятельной работы с научной информацией. Закрепление и углубление знаний, полученных на теоретических занятиях, требует систематической работы на лабораторных занятиях и во внеаудиторное время.</p> <p>Важна систематичность и непрерывность изучения дисциплины. Эффективная организация самоподготовки, перемежающейся с консультациями преподавателя, поиск дополнительной информации по различным проблемам курса, выполнение реферативных работ и другие формы позволяют осваивать дисциплину в логической последовательности ее содержания.</p> <p>Предложенное содержание самостоятельной работы, включая тематику докладов, позволяет расширить объем научной информации, получаемой на лекциях, привить навыки самостоятельной творческой работы, умение отбирать, структурировать информацию, логично и доказательно ее излагать в письменной или устной форме.</p>
устный опрос	<p>При подготовке ответов на устный опрос обучающийся должен пользоваться современной литературой, включающей как рекомендованную преподавателем, так и статьи в рецензируемых журналах.</p> <p>Необходимо определить различные точки зрения на рассматриваемую проблему или вопрос, выявить сильные и слабые стороны каждого подхода, сформулировать свой и обосновать свою позицию.</p> <p>При оценивании ответа учитывается не только фактический уровень знаний, но и умение интерпретировать факты, находить причинно-следственные связи, аргументировано отстаивать свою позицию.</p>
тестирование	<p>При ответе на тестовые задания обучающемуся необходимо найти правильный ответ среди 4-х вариантов, при этом правильный ответ всегда один.</p> <p>В случае если студент ответил на тест с критерием оценивания 'Отлично' (см. п.6.2), то он получает 3 балла, 'Хорошо' - 2, 'Удовлетворительно' - 1, 'Неуд.' - баллов не получает.</p>

Вид работ	Методические рекомендации
реферат	<p>Написание реферата является:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- одной из форм обучения студентов, направленной на организацию и повышение уровня самостоятельной работы студентов;</li> <li>- одной из форм научной работы студентов, целью которой является расширение научного кругозора студентов, ознакомление с методологией научного поиска.</li> </ul> <p>Реферат, как форма обучения студентов, - это краткий обзор максимального количества доступных публикаций по заданной теме, с элементами сопоставительного анализа данных материалов и с последующими выводами.</p> <p>При проведении обзора должна проводиться и исследовательская работа, но объем ее ограничен, так как анализируются уже сделанные предыдущими исследователями выводы и в связи с небольшим объемом данной формы работы.</p> <p>Основные задачи студента при написании реферата:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- с максимальной полнотой использовать литературу по выбранной теме (как рекомендуемую, так и самостоятельно подобранную) для правильного понимания авторской позиции;</li> <li>- верно (без искажения смысла) передать авторскую позицию в своей работе;</li> <li>- уяснить для себя и изложить причины своего согласия (несогласия) с тем или иным автором по данной проблеме.</li> </ul> <p>Требования к содержанию:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- материал, использованный в реферате, должен относиться строго к выбранной теме;</li> <li>- необходимо изложить основные аспекты проблемы не только грамотно, но и в соответствии с той или иной логикой (хронологической, тематической, событийной и др.)</li> <li>- при изложении следует сгруппировать идеи разных авторов по общности точек зрения или по научным школам;</li> <li>- реферат должен заканчиваться подведением итогов проведенной исследовательской работы.</li> </ul>
экзамен	<p>Самостоятельная работа по подготовке к экзамену во время сессии должна планироваться студентом, исходя из общего объема вопросов, вынесенных на экзамен, так, чтобы за предоставленный срок (составляющий, как правило, не более 5 дней) он смог равномерно распределить приблизительно равное количество вопросов для ежедневного изучения (повторения). Важно, чтобы один последний день (либо часть его) был выделен для дополнительного повторения всего объема вопросов в целом. Это позволяет студенту самостоятельно перепроверить усвоение материала.</p> <p>Во время экзамена обучающийся получает билет, содержащий 2 вопроса, после чего в течение 30 минут должен подготовиться к устному или письменному ответу (по выбору обучающегося). Для того чтобы эффективно использовать отведенное на подготовку время, рекомендуется начать составление ответа на вопросы билета с краткого плана ответа, в котором указываются основные моменты ответа и их последовательность. Далее происходит развертывание пунктов - заполнение каждого пункта плана фактическим материалом. После заслушивания/рассмотрения ответа экзаменатор может задать дополнительные вопросы по курсу, на которые студент должен ответить.</p>

#### 10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)

Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем, представлен в Приложении 3 к рабочей программе дисциплины (модуля).

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

Материально-техническое обеспечение образовательного процесса по дисциплине (модулю) включает в себя следующие компоненты:

Помещения для самостоятельной работы обучающихся, укомплектованные специализированной мебелью (столы и стулья) и оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду КФУ.

Учебные аудитории для контактной работы с преподавателем, укомплектованные специализированной мебелью (столы и стулья).

Компьютер и принтер для распечатки раздаточных материалов.

Мультимедийная аудитория.

Компьютерный класс.

## **12. Средства адаптации преподавания дисциплины к потребностям обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья**

При необходимости в образовательном процессе применяются следующие методы и технологии, облегчающие восприятие информации обучающимися инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья:

- создание текстовой версии любого нетекстового контента для его возможного преобразования в альтернативные формы, удобные для различных пользователей;
- создание контента, который можно представить в различных видах без потери данных или структуры, предусмотреть возможность масштабирования текста и изображений без потери качества, предусмотреть доступность управления контентом с клавиатуры;
- создание возможностей для обучающихся воспринимать одну и ту же информацию из разных источников - например, так, чтобы лица с нарушениями слуха получали информацию визуально, с нарушениями зрения - аудиально;
- применение программных средств, обеспечивающих возможность освоения навыков и умений, формируемых дисциплиной, за счёт альтернативных способов, в том числе виртуальных лабораторий и симуляционных технологий;
- применение дистанционных образовательных технологий для передачи информации, организации различных форм интерактивной контактной работы обучающегося с преподавателем, в том числе вебинаров, которые могут быть использованы для проведения виртуальных лекций с возможностью взаимодействия всех участников дистанционного обучения, проведения семинаров, выступления с докладами и защиты выполненных работ, проведения тренингов, организации коллективной работы;
- применение дистанционных образовательных технологий для организации форм текущего и промежуточного контроля;
- увеличение продолжительности сдачи обучающимся инвалидом или лицом с ограниченными возможностями здоровья форм промежуточной аттестации по отношению к установленной продолжительности их сдачи:
- продолжительности сдачи зачёта или экзамена, проводимого в письменной форме, - не более чем на 90 минут;
- продолжительности подготовки обучающегося к ответу на зачёте или экзамене, проводимом в устной форме, - не более чем на 20 минут;
- продолжительности выступления обучающегося при защите курсовой работы - не более чем на 15 минут.

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО и учебным планом по направлению 38.03.01 "Экономика" и профилю подготовки "Экономика предприятий и организаций".

Приложение 2  
к рабочей программе дисциплины (модуля)  
Б1.В.ОД.6 Инвестиционная деятельность предприятий

**Перечень литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)**

Направление подготовки: 38.03.01 - Экономика

Профиль подготовки: Экономика предприятий и организаций

Квалификация выпускника: бакалавр

Форма обучения: очное

Язык обучения: русский

Год начала обучения по образовательной программе: 2017

**Основная литература:**

1. Инвестиции: системный анализ и управление [Электронный ресурс] / под ред. К. В. Балдина. - Москва: Дашков и К, 2013. - 288 с. - ISBN 978-5-394-01870-1. - Режим доступа: <http://znanium.com/go.php?id=430344>.
2. Балдин К. В. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности предприятия [Электронный ресурс]: учебное пособие / К. В. Балдин. - 2-е изд. - Москва : Дашков и К, 2012. - 420 с. - ISBN 978-5-394-01459-8. - Режим доступа: <http://znanium.com/go.php?id=415224>.
3. Басовский Л. Е. Экономическая оценка инвестиций [Электронный ресурс] : учебное пособие / Л. Е. Басовский, Е. Н. Басовская. - Москва : ИНФРА-М, 2014. - 241 с. - (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-009915-6. - Режим доступа: <http://znanium.com/go.php?id=461896>.

**Дополнительная литература:**

1. Алексейчева Е. Ю. Экономика организации (предприятия) [Электронный ресурс] / Е. Ю. Алексейчева. - Москва: Дашков и К, 2013. - 292 с. - ISBN 978-5-394-02129-9. - Режим доступа: <http://znanium.com/go.php?id=415188>.
2. Маркова Г. В. Экономическая оценка инвестиций [Электронный ресурс] : учебное пособие / Г. В. Маркова. - Москва, 2014. - 129 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/go.php?id=480918>.
3. Мелкумов Я. С. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс] : учебное пособие / Я. С. Мелкумов. - 3-е изд., перераб. и доп. - Москва: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 176 с. - (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-009514-1. - Режим доступа: <http://znanium.com/go.php?id=445331>.
4. Баринов В.А. Бизнес-планирование: Учебное пособие / Баринов В. А. - 4-е изд., перераб. и доп. - М.: Форум, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 272 с.: 60x90 1/16. - (Профессиональное образование) (Обложка) ISBN 978-5-00091-082-5 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/556736>

Приложение 3  
к рабочей программе дисциплины (модуля)  
Б1.В.ОД.6 Инвестиционная деятельность предприятий

**Перечень информационных технологий, используемых для освоения дисциплины (модуля), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем**

Направление подготовки: 38.03.01 - Экономика  
Профиль подготовки: Экономика предприятий и организаций  
Квалификация выпускника: бакалавр  
Форма обучения: очное  
Язык обучения: русский  
Год начала обучения по образовательной программе: 2017

Освоение дисциплины (модуля) предполагает использование следующего программного обеспечения и информационно-справочных систем:

Операционная система Microsoft Windows 7 Профессиональная или Windows XP (Volume License)  
Пакет офисного программного обеспечения Microsoft Office 365 или Microsoft Office Professional plus 2010  
Браузер Mozilla Firefox  
Браузер Google Chrome  
Adobe Reader XI или Adobe Acrobat Reader DC  
Kaspersky Endpoint Security для Windows

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе "ZNANIUM.COM", доступ к которой предоставлен обучающимся. ЭБС "ZNANIUM.COM" содержит произведения крупнейших российских учёных, руководителей государственных органов, преподавателей ведущих вузов страны, высококвалифицированных специалистов в различных сферах бизнеса. Фонд библиотеки сформирован с учетом всех изменений образовательных стандартов и включает учебники, учебные пособия, учебно-методические комплексы, монографии, авторефераты, диссертации, энциклопедии, словари и справочники, законодательно-нормативные документы, специальные периодические издания и издания, выпускаемые издательствами вузов. В настоящее время ЭБС ZNANIUM.COM соответствует всем требованиям федеральных государственных образовательных стандартов высшего образования (ФГОС ВО) нового поколения.

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе Издательства "Лань", доступ к которой предоставлен обучающимся. ЭБС Издательства "Лань" включает в себя электронные версии книг издательства "Лань" и других ведущих издательств учебной литературы, а также электронные версии периодических изданий по естественным, техническим и гуманитарным наукам. ЭБС Издательства "Лань" обеспечивает доступ к научной, учебной литературе и научным периодическим изданиям по максимальному количеству профильных направлений с соблюдением всех авторских и смежных прав.

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе "Консультант студента", доступ к которой предоставлен обучающимся. Многопрофильный образовательный ресурс "Консультант студента" является электронной библиотечной системой (ЭБС), предоставляющей доступ через сеть Интернет к учебной литературе и дополнительным материалам, приобретенным на основании прямых договоров с правообладателями. Полностью соответствует требованиям федеральных государственных образовательных стандартов высшего образования к комплектованию библиотек, в том числе электронных, в части формирования фондов основной и дополнительной литературы.