

АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
САМАРСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ГОСУДАРСТВЕННОГО УПРАВЛЕНИЯ  
«МЕЖДУНАРОДНЫЙ ИНСТИТУТ РЫНКА»

СОГЛАСОВАНО

Руководитель УЛАОП

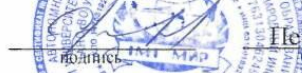
  
подпись

Сталькина У.М.  
ФИО

« 31 » августа 2020 г.

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебной работе

  
подпись

Перов С.Н.  
ФИО

« 31 » августа 2020 г.



РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

**Инвестиции**

название дисциплины

Направление подготовки 38.03.01 Экономика

Профиль подготовки Финансы и кредит

Квалификация бакалавр

Год начала подготовки по программе 2020

Форма(ы) обучения очная, заочная

Кафедра экономики и кадастра

Руководитель  
образовательной программы

  
подпись

Кравченко О.В.  
ФИО

« 31 » августа 2020 г.

Рассмотрена и одобрена на заседании кафедры экономики и кадастра  
/протокол заседания № 1 от 31.08.2020/

Заведующий кафедрой

  
подпись

Рамзаев В.М.  
ФИО

Самара  
2020

# 1. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫЕ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОПОП ВО

| Планируемые результаты обучения по дисциплине /<br>Планируемые результаты освоения ОПОП ВО   |   |
|--|---|
| <b><i>Способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений (ПК-5)</i></b> |   |
| Знает:   | Финансовую сущность и формы инвестиций. Специальную финансовую терминологию в области инвестиций. Методы оценки эффективности инвестиций.                         |
| Умеет:   | Использовать информацию финансовой, бухгалтерской и иной отчетности предприятий, организаций, ведомств и т.д. для оценки инвестиционной привлекательности проекта |
| Владеет:   | Навыками применения приемов и методов оценки инвестиций для принятия управленческих решений при обосновании инвестиционных проектов                               |

## 2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП ВО

| Индекс дисциплины по учебному плану | Курс, семестр изучения дисциплины<br>(очная / заочная форма обучения) |
|-------------------------------------|---|
| Б1.Б.                               |   |
| Б1.В.ОД.                            |   |
| Б1.В.ДВ.9.1                         | 4 курс, 8 семестр/ 4 курс, 7 семестр                                  |

## 3. ОБЪЕМ И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

**Объем дисциплины,  
в т.ч. контактной (по видам учебных занятий) и самостоятельной работы студентов**

| Виды учебной работы         | Объем, часов/ЗЕТ     |                        | Распределение по семестрам*<br>(очная/заочная форма обучения) |  |  |  |
|-----------------------------|----------------------|------------------------|---|--|--|--|
|                             | очная форма обучения | заочная форма обучения |   |  |  |  |
| Контактная работа, в т.ч.:  | 54                   | 12                     |   |  |  |  |
| Лекции (Л)                  | 18                   | 4                      |   |  |  |  |
| Практические занятия (ПЗ)   | 36                   | 8                      |   |  |  |  |
| Лабораторные работы (ЛР)    | -                    | -                      |   |  |  |  |
| Самостоятельная работа (СР) | 54                   | 92                     |   |  |  |  |
| Контроль зачет              |                      |                        |   |  |  |  |
| Итого объем дисциплины      | 108/3                | 108/3                  |   |  |  |  |

\*Указывается, если обучение по дисциплине ведется в течение нескольких семестров

### Объем дисциплины по тематическим разделам и видам учебных занятий

| Наименование тематического раздела дисциплины   | Количество часов<br>(очная/заочная форма обучения) |      |    |       |
|---|--|------|----|-------|
|   | Л  | ПЗ   | ЛР | СР    |
| Введение в дисциплину Инвестиции  | 2/0,5  | 4/1  | -  | 6/4   |
| Инвестиционный проект   | 2/0,5  | 4/1  | -  | 6/4   |
| Разработка технико-экономического обоснования (ТЭО) инвестиционного проекта                     | 2/0,5  | 6/1  | -  | 6/20  |
| Оценка эффективности инвестиционного проекта  | 4/0,5  | 6/1  | -  | 10/18 |
| Инвестиционный портфель   | 2/0,5  | 4/1  | -  | 10/18 |
| Источники финансирования капитальных вложений.<br>Методы финансирования инвестиционных проектов | 2/0,5  | 4/1  | -  | 10/20 |
| Инвестиционный климат. Инвестиционная политика  | 2/0,5  | 4/1  | -  | 8/4   |
| Иностранные инвестиции  | 2/0,5  | 4/1  | -  | 8/4   |
| Итого   | 18/4   | 36/8 | -  | 54/92 |

### Содержание тематических разделов дисциплины

| Наименование раздела  | Содержание раздела   |
|---|--|
| Введение в дисциплину Инвестиции  | Экономическая сущность, значение и цели инвестирования. Экономическая сущность и виды инвестиций. Классификация инвестиций по различным признакам. Внешние и внутренние факторы, определяющие формы (виды) инвестирования. Значение инвестиций. Инвестиционный процесс. Этапы и фазы инвестиционного процесса.     |
| Инвестиционный проект   | Понятие инвестиционного проекта, содержание, классификация, фазы развития. Классификация инвестиционных проектов в зависимости от направлений инвестиций и целей их реализации; в зависимости от степени взаимного влияния; по срокам реализации; по масштабу реализации; по типу денежного потока при реализации. |
| Разработка технико-экономического обоснования (ТЭО) инвестиционного проекта | Понятие и основные разделы ТЭО. Исходная информация для разработки ТЭО инвестиционного проекта. Подготовка информации о внешней среде и налоговом окружении. Подготовка интегрированной экономической информации первого уровня. Подготовка интегрированной экономической информации второго уровня.               |
| Оценка эффективности инвестиционного проекта                                | Расчет и анализ показателей экономической эффективности инвестиционного проекта: чистого дохода, чистого дисконтированного дохода, индекса доходности, срока окупаемости, внутренней нормы доходности.   |
| Инвестиционный портфель   | Понятие инвестиционного портфеля. Типы портфеля, принципы и этапы формирования. Оценка риска и доходности различных типов  |

| Наименование раздела  | Содержание раздела  |
|---|---|
|   | портфелей.  |
| Источники финансирования капитальных вложений.<br>Методы финансирования инвестиционных проектов | Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений. Государственные гарантии и защита капитальных вложений. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений: объекты и субъекты, права, обязанности и ответственность. Источники финансирования капитальных вложений. Собственные, привлеченные и заемные средства. |
| Инвестиционный климат.<br>Инвестиционная политика   | Понятие инвестиционного климата. Параметры инвестиционного климата. Методы оценки инвестиционного климата. Характеристика инвестиционного климата России.<br>Общее понятие инвестиционной политики. Особенности формирования инвестиционной политики на различных уровнях хозяйствования.   |
| Иностранные инвестиции  | Статус иностранных инвесторов. Классификация иностранных инвесторов. Способы привлечения иностранного капитала. Мотивы и специфические стимулы иностранных инвесторов и меры по привлечению иностранных инвесторов в экономику России. Формы иностранных инвестиций. Цели государственного регулирования процессов привлечения иностранных инвестиций.  |

#### 4.ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

При проведении учебных занятий по дисциплине Университет обеспечивает развитие у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств (включая проведение интерактивных лекций, групповых дискуссий, ролевых игр, тренингов, анализ ситуаций и имитационных моделей, преподавание дисциплин в форме курсов, составленных на основе результатов научных исследований, проводимых Университетом, в том числе с учетом региональных особенностей профессиональной деятельности выпускников и потребностей работодателей Самарской области).

##### Образовательные технологии

| Наименование технологии    | Содержание технологии  | Адаптированные методы реализации   |
|----------------------------|--|--|
| Проблемное обучение        | Активное взаимодействие обучающихся с проблемно-представленным содержанием обучения, имеющее целью развитие познавательной способности и активности, творческой самостоятельности обучающихся. | Поисковые методы обучения, постановка познавательных задач с учетом индивидуального социального опыта и особенностей обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов. |
| Концентрированное обучение | Погружение обучающихся в определенную предметную область, возможности которого заложены в учебном плане образовательной  | Методы погружения, учитывающие динамику и уровень работоспособности обучающихся с ограниченными  |

| Наименование технологии          | Содержание технологии   | Адаптированные методы реализации   |
|----------------------------------|---|--|
|                                  | программы посредством одновременного изучения дисциплин, имеющих выраженные междисциплинарные связи. Имеет целью повышение качества освоения определенной предметной области без увеличения трудоемкости соответствующих дисциплин.   | возможностями здоровья и инвалидов.  |
| Развивающее обучение             | Обучение, ориентированное на развитие физических, познавательных и нравственных способностей обучающихся путём использования их потенциальных возможностей с учетом закономерностей данного развития. Имеет целью формирование высокой самомотивации к обучению, готовности к непрерывному обучению в течение всей жизни.                       | Методы вовлечения обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов в различные виды деятельности на основе их индивидуальных возможностей и способностей и с учетом зоны ближайшего развития.                    |
| Активное, интерактивное обучение | Всемерная всесторонняя активизация учебно-познавательной деятельности обучающихся посредством различных форм взаимодействия с преподавателем и друг с другом. Имеет целью формирование и развитие навыков командной работы, межличностной коммуникации, лидерских качеств, уверенности в своей успешности.                                      | Методы социально-активного обучения с учетом индивидуального социального опыта и особенностей обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов.  |
| Рефлексивное обучение            | Развитие субъективного опыта и критического мышления обучающихся, осознание обучающимися «продуктов» и процессов учебной деятельности, повышение качества обучения на основе информации обратной связи, полученной от обучающихся. Имеет целью формирование способности к самопознанию, адекватному самовосприятию и готовности к саморазвитию. | Традиционные рефлексивные методы с обязательной обратной связью, преимущественно ориентированные на развитие адекватного восприятия собственных особенностей обучающимися с ограниченными возможностями здоровья и инвалидами. |

Дисциплина реализуется с применением электронного обучения и дистанционных образовательных технологий.

| Вид занятий (лекции, практические занятия, лабораторные работы и т.д.), форма промежуточной аттестации | Применяемые дистанционные образовательные технологии |
|--|--|
| Лекции   | ДОТ 1 Zoom, ДОТ 4 Moodle                             |
| Практические занятия   | ДОТ 1 Zoom, ДОТ 4 Moodle                             |
| Зачет  | ДОТ 4 Moodle   |

## **5. ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО И ИНФОРМАЦИОННОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ**

### **Учебная литература, в том числе:**

#### ***Основная:***

1. Балдин К.В., Макриденко Е.А., Швайка О.И. Управление инвестициями: учебник. М.: Дашков и Ко, 2016. С. 239 – Режим доступа: [http://biblioclub.ru/index.php?page=book\\_red&id=453251@sr=1](http://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=453251@sr=1)
2. Игошин Н.В. Инвестиции: организация, управление, финансирование: учебник. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. С. 447 [http://biblioclub.ru/index.php?page=book\\_red&id=114527@sr=1](http://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=114527@sr=1)
3. Кабанова О.В., Коноплева Ю.А. Инвестиции и инвестиционные решения: учебное пособие. Ставрополь: СКФУ, 2017. С. 201 – Режим доступа: [http://biblioclub.ru/index.php?page=book\\_red&id=483075&sr=1](http://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=483075&sr=1)
4. Турманидзе Т.У. Анализ и оценка эффективности инвестиций: учебник. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. С. 247 – Режим доступа: [http://biblioclub.ru/index.php?page=book\\_red&id=448210@sr=1](http://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=448210@sr=1)
5. Джурбина Е.М., Мурадова С.Г. Инвестиции: учебное пособие. Ставрополь: СКФУ, 2015. С. 204 – Режим доступа: [http://biblioclub.ru/index.php?page=book\\_red&id=457225&sr=1](http://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=457225&sr=1)

#### ***Дополнительная:***

1. Болодурина М. Инвестиции: учебное пособие. Оренбург: ОГУ, 2017 – Режим доступа: [http://biblioclub.ru/index.php?page=book\\_red&id=485611&sr=1](http://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=485611&sr=1)
2. Блау С.Л. Инвестиционный анализ: учебник. М.: Дашков и Ко, 2016. С. 256. – Режим доступа: [http://biblioclub.ru/index.php?page=book\\_red&id=230035@sr=1](http://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=230035@sr=1)
3. Николаева И.П. Инвестиции: учебник. М.: Дашков и Ко, 2015. С. 256 – Режим доступа: [http://biblioclub.ru/index.php?page=book\\_red&id=116487@sr=1](http://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=116487@sr=1)

#### **Лицензионное программное обеспечение:**

Microsoft Office 2007. Договор 347 от 30.08.2007, договор 989 от 21.11.2008 с Программные технологии;

Microsoft Windows 7 Professional x64 RUS. В рамках подписки Microsoft Imagine (было Dreamspark): договор 48770/CAM3615 от 08.10.2014, акт Tr061184 от 31.10.2014; договор Tr000055182 от 16.11.2015, акт Tr061918 от 08.12.2015; договор Tr000114451 от 01.11.2016 с Софтлайн.

СДО Moodle. Среда дистанционного обучения с открытым исходным кодом (распространяется свободно).

#### **Профессиональные базы данных:**

Центр раскрытия корпоративной информации <http://www.e-disclosure.ru>

Министерство экономического развития и торговли – [www.economy.gov.ru](http://www.economy.gov.ru)

#### **Информационные справочные системы:**

Справочно-правовая система «Консультант Плюс»

## **6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКАЯ БАЗА ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

Специальные помещения представляют собой учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы и помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования.

Специальные помещения укомплектованы учебной мебелью, в том числе мебелью для преподавателя дисциплины, учебной доской, и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории (мультимедийный проектор, экран, компьютер, звуковые колонки, интерактивная доска).

Для проведения занятий лекционного типа используются наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, обеспечивающие тематические иллюстрации.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации.

Электронно-библиотечные системы (электронная библиотека) и электронная информационно-образовательная среда обеспечивает одновременный доступ не менее 25 процентов обучающихся.

Обучающиеся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья обеспечиваются электронными образовательными ресурсами в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья.

## **7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ**

### **Методические указания для преподавателя**

Изучение дисциплины проводится в форме лекций, практических занятий, организации самостоятельной работы студентов, консультаций. Главное назначение лекции - обеспечить теоретическую основу обучения, развить интерес к учебной деятельности и конкретной учебной дисциплине, сформировать у студентов ориентиры для самостоятельной работы над курсом.

Основной целью практических (в т.ч. лабораторные) занятий является обсуждение наиболее сложных теоретических вопросов курса, их методологическая и методическая проработка. Они проводятся в форме опроса, диспута, тестирования, обсуждения докладов, выполнения заданий и пр.

Самостоятельная работа с научной и учебной литературой, изданной на бумажных носителях, дополняется работой с тестирующими системами, с профессиональными базами данных.

Методы проведения аудиторных занятий:

- лекции, реализуемые через изложение учебного материала под запись с сопровождением наглядных пособий;
- практические занятия, во время которых студенты выступают с докладами по заранее предложенным темам и дискуссионно обсуждают их между собой и преподавателем; решаются практические задачи (в которых разбираются и анализируются конкретные ситуации) с выработкой умения формулировать выводы, выявлять тенденции и причины изменения социальных явлений; проводятся устные и письменные опросы (в виде тестовых заданий) и контрольные работы (по вопросам лекций и практических занятий), проводятся деловые игры.

Лекции – есть разновидность учебного занятия, направленная на рассмотрении теоретических вопросов излагаемой дисциплины в логически выдержанной форме. Основными целями лекции являются системное освещение ключевых понятий и положений по соответствующей теме, обзор и оценка существующей проблематики, ее методологических и социокультурных оснований, возможных вариантов решения, дача методических рекомендаций для дальнейшего изучения курса, в том числе литературы и источников. Лекционная подача материала, вместе с тем, не предполагает исключительную активность преподавателя. Лектор должен стимулировать студентов к участию в обсуждении вопросов лекционного занятия, к высказыванию собственной точки зрения по обсуждаемой проблеме.

Практические занятия направлены на развитие самостоятельности студентов в исследовании изучаемых вопросов и приобретение умений и навыков. Практические занятия традиционно проводятся в форме обсуждения проблемных вопросов в группе при активном участии студентов, они способствуют углубленному изучению наиболее фундаментальных и сложных проблем курса, служат важной формой анализа и синтеза исследуемого материала, а также подведения итогов самостоятельной работы студентов, стимулируя развитие профессиональной компетентности, навыков и умений. На практических занятиях студенты учатся работать с научной литературой, четко и доходчиво излагать проблемы и предлагать варианты их решения, аргументировать свою позицию, оценивать и критиковать позиции других, свободно публично высказывать свои мысли и суждения, грамотно вести полемику и представлять результаты собственных исследований.

При проведении практических занятий преподаватель должен ориентировать студентов при подготовке использовать в первую очередь специальную научную литературу (монографии, статьи из научных журналов).

Результаты работы на практических занятиях учитываются преподавателем при выставлении итоговой оценки по данной дисциплине. На усмотрение преподавателя студенты, активно отвечающие на занятиях, и выполняющие рекомендации преподавателя при подготовке к ним, могут получить повышающий балл к своей оценке в рамках промежуточной аттестации.

### **Особенности реализации дисциплины в отношении лиц из числа инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья**

Профессорско-педагогический состав знакомится с психолого-физиологическими особенностями обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, индивидуальными программами реабилитации инвалидов (при наличии). При необходимости осуществляется дополнительная поддержка преподавания психологами, социальными работниками, прошедшими подготовку ассистентами.

В соответствии с методическими рекомендациями Минобрнауки РФ в курсе предполагается использовать социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе. Подбор и разработка учебных материалов производятся с учетом предоставления материала в различных формах: аудиальной, визуальной, с использованием специальных технических средств и информационных систем.

Согласно требованиям, установленным Минобрнауки России к порядку реализации образовательной деятельности в отношении инвалидов и лиц с ОВЗ, необходимо иметь в виду, что:

- 1) инвалиды и лица с ОВЗ по зрению имеют право присутствовать на занятиях вместе с ассистентом, оказывающим обучающемуся необходимую помощь;
- 2) инвалиды и лица с ОВЗ по слуху имеют право на использование звукоусиливающей аппаратуры.



При проведении промежуточной аттестации по дисциплине обеспечивается соблюдение следующих общих требований:

- проведение аттестации для инвалидов в одной аудитории совместно с обучающимися, не являющимися инвалидами, если это не создает трудностей для инвалидов и иных обучающихся при промежуточной аттестации;

- присутствие в аудитории ассистента (ассистентов), оказывающего обучающимся инвалидам необходимую техническую помощь с учетом их индивидуальных особенностей (занять рабочее место, передвигаться, прочитать и оформить задание, общаться с экзаменатором);

- пользование необходимыми обучающимся инвалидам техническими средствами при прохождении промежуточной аттестации с учетом их индивидуальных особенностей;

- обеспечение возможности беспрепятственного доступа обучающихся инвалидов в аудитории, туалетные и другие помещения, а также их пребывания в указанных помещениях.

По письменному заявлению обучающегося инвалида продолжительность прохождения испытания промежуточной аттестации (зачета, экзамена, и др.) обучающимся инвалидом может быть увеличена по отношению к установленной продолжительности его сдачи:

- продолжительность сдачи испытания, проводимого в письменной форме, - не более чем на 90 минут;

- продолжительность подготовки обучающегося к ответу, проводимом в устной форме, - не более чем на 20 минут;

В зависимости от индивидуальных особенностей обучающихся с ОВЗ Университет обеспечивает выполнение следующих требований при проведении аттестации:

а) для слепых:

- задания и иные материалы для прохождения промежуточной аттестации оформляются в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением для слепых, либо зачитываются ассистентом;

- письменные задания выполняются обучающимися на бумаге рельефно-точечным шрифтом Брайля или на компьютере со специализированным программным обеспечением для слепых, либо надиктовываются ассистенту;

- при необходимости обучающимся предоставляется комплект письменных принадлежностей и бумага для письма рельефно-точечным шрифтом Брайля, компьютер со специализированным программным обеспечением для слепых;

б) для слабовидящих:

- задания и иные материалы для сдачи экзамена оформляются увеличенным шрифтом;

- обеспечивается индивидуальное равномерное освещение не менее 300 люкс;

- при необходимости обучающимся предоставляется увеличивающее устройство, допускается использование увеличивающих устройств, имеющихся у обучающихся;

в) для глухих и слабослышащих, с тяжелыми нарушениями речи:

- обеспечивается наличие звукоусиливающей аппаратуры коллективного пользования, при необходимости обучающимся предоставляется звукоусиливающая аппаратура индивидуального пользования;

- по их желанию испытания проводятся в письменной форме;

г) для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата (тяжелыми нарушениями двигательных функций верхних конечностей или отсутствием верхних конечностей):

- письменные задания выполняются обучающимися на компьютере со специализированным программным обеспечением или надиктовываются ассистенту;

- по их желанию испытания проводятся в устной форме.

О необходимости обеспечения специальных условий для проведения аттестации обучающийся должен сообщить письменно не позднее, чем за 10 дней до начала аттестации. К заявлению прилагаются документы, подтверждающие наличие у обучающегося индивидуальных особенностей (при отсутствии указанных документов в организации).

При необходимости для обучающихся с инвалидностью процедура оценивания результатов обучения может проводиться в несколько этапов.

### **Методические указания для обучающихся**

Для успешного освоения дисциплины студенты должны посещать лекционные занятия, готовиться и активно участвовать в практических занятиях, самостоятельно работать с рекомендованной литературой. Изучение дисциплины целесообразно начать со знакомства с программой курса, чтобы четко представить себе объем и основные проблемы курса. Прочитав соответствующий раздел программы, и установив круг тем, подлежащих изучению, можно переходить к работе с конспектами лекций и учебником. Конспект лекций должен содержать краткое изложение основных вопросов курса. В лекциях преподаватель, как правило, выделяет выводы, содержащиеся в новейших исследованиях, разногласия ученых, обосновывает наиболее убедительную точку зрения. Необходимо записывать методические советы преподавателя, названия рекомендуемых им изданий. Не нужно стремиться к дословной записи лекций. Для того чтобы выделить главное в лекции и правильно ее законспектировать, полезно заранее просмотреть уже пройденный лекционный материал, для более полного и эффективного восприятия новой информации в контексте уже имеющихся знаний, приготовить вопросы лектору. Прочитав свой конспект лекций, следует обратиться к материалу учебника.

Обращение к ранее изученному материалу не только помогает восстановить в памяти известные положения, выводы, но и приводит разрозненные знания в систему, углубляет и расширяет их. Каждый возврат к старому материалу позволяет найти в нем что-то новое, переосмыслить его с иных позиций, определить для него наиболее подходящее место в уже имеющейся системе знаний. Неоднократное обращение к пройденному материалу является наиболее рациональной формой приобретения и закрепления знаний. Очень полезным в практике самостоятельной работы, является предварительное ознакомление с учебным материалом. Даже краткое, беглое знакомство с материалом очередной лекции дает многое. Студенты получают общее представление о ее содержании и структуре, о главных и второстепенных вопросах, о терминах и определениях. Все это облегчает работу на лекции и делает ее целеустремленной.

#### **Работа с литературой**

При изучении дисциплины студенты должны серьезно подойти к исследованию учебной и дополнительной литературы. Данное требование особенно важно для подготовки к практическим занятиям.

Особое внимание студентам следует обратить на соответствующие статьи из научных журналов. Данные периодические издания представлены в читальном зале Университета. Для поиска научной литературы по дисциплине студентам также следует использовать каталог Электронной научной библиотеки: eLIBRARY.RU, ЭБС «Университетская библиотека Online».

При подготовке к практическому занятию студенты имеют возможность воспользоваться консультациями преподавателя. Качество учебной работы студентов определяется текущим контролем. Студент имеет право ознакомиться с ним.

#### **Методические рекомендации по самостоятельной работе студентов**

Цель самостоятельной работы - подготовка современного компетентного специалиста и формирование способностей и навыков к непрерывному самообразованию и профессиональному совершенствованию.

Реализация поставленной цели предполагает решение следующих задач:

- качественное освоение теоретического материала по изучаемой дисциплине, углубление и расширение теоретических знаний с целью их применения на уровне междисциплинарных связей;

- систематизация и закрепление полученных теоретических знаний и практических навыков;

- формирование умений по поиску и использованию нормативной, правовой, справочной и специальной литературы, а также других источников информации;
- развитие познавательных способностей и активности, творческой инициативы, самостоятельности, ответственности и организованности;
- формирование самостоятельности мышления, способностей к саморазвитию, самообразованию, самосовершенствованию и самореализации;
- развитие научно-исследовательских навыков;
- формирование умения решать практические задачи (в профессиональной деятельности), используя приобретенные знания, способности и навыки.

Самостоятельная работа является неотъемлемой частью образовательного процесса.

Самостоятельная работа предполагает инициативу самого обучающегося в процессе сбора и усвоения информации, приобретения новых знаний, умений и навыков и ответственность его за планирование, реализацию и оценку результатов учебной деятельности. Процесс освоения знаний при самостоятельной работе не обособлен от других форм обучения.

Самостоятельная работа должна:

- быть выполнена индивидуально (или являться частью коллективной работы). В случае, когда СР подготовлена в порядке выполнения группового задания, в работе делается соответствующая оговорка;
- представлять собой законченную разработку (этап разработки), в которой анализируются актуальные проблемы по определенной теме и ее отдельных аспектов;
- отражать необходимую и достаточную компетентность автора;
- иметь учебную, научную и/или практическую направленность;
- быть оформлена структурно и в логической последовательности: титульный лист, оглавление, основная часть, заключение, выводы, список литературы, приложения;
- содержать краткие и четкие формулировки, убедительную аргументацию, доказательность и обоснованность выводов;
- соответствовать этическим нормам (правила цитирования и парафраз; ссылки на использованные библиографические источники; исключение плагиата, дублирования собственного текста и использования чужих работ).

## 8. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

| Планируемые результаты обучения по дисциплине /<br>Планируемые результаты освоения ОПОП ВО  |   | Показатели<br>оценивания                       |
|---|---|--|
| <i>Способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений (ПК-5)</i> |   |  |
| Знает:  | Экономическую сущность и формы инвестиций. Специальную экономическую терминологию в области инвестиций. Методы оценки эффективности инвестиций.           | Блок 1 контрольного задания выполнен корректно |
| Умеет:  | Использовать информацию финансовой, бухгалтерской и иной отчетности предприятий, организаций, ведомств и т.д. для оценки инвестиционной привлекательности | Блок 2 контрольного задания выполнен корректно |
| Владеет:  | Навыками применения приемов и методов оценки инвестиций для принятия оптимальных инвестиционных решений при обосновании инвестиционных проектов           | Блок 3 контрольного задания выполнен корректно |

### Типовое контрольное задание

#### БЛОК 1. - ПРОВЕРКА ЗНАНИЙ

**1. Выберите один правильный ответ.**

1. Под инвестициями понимается:
  - a. вложение средств, с определенной целью отвлеченных от непосредственного потребления;
  - b. процесс взаимодействия по меньшей мере двух сторон: инициатора проекта и инвестора, финансирующего проект;
  - c. вложения в физические, денежные и нематериальные активы;
  - d. a, b и c.
2. Инвестиционный рынок состоит из:
  - a. фондового и денежного рынков;
  - b. рынка недвижимости и рынка научно-технических новаций;
  - c. промышленных объектов, акций, депозитов и лицензий;
  - d. рынка объектов реального инвестирования, рынка объектов финансового инвестирования и рынка объектов инновационных инвестиций.
3. Инвестиционный потенциал представляет собой:
  - a. нормативные условия, создающие фон для нормального осуществления инвестиционной деятельности;
  - b. количественную характеристику, учитывающую основные макроэкономические условия развития страны, региона или отрасли;
  - c. целенаправленно сформированную совокупность объектов реального и финансового инвестирования, предназначенных для осуществления инвестиционной деятельности;
  - d. макроэкономическое изучение инвестиционного рынка.
4. Инвестиционный риск региона определяется:
  - a. уровнем законодательного регулирования в стране;
  - b. степенью развития приватизационных процессов;
  - c. вероятностью потери инвестиций или дохода от них;
  - d. развитием отдельных инвестиционных рынков.

**Выбрать ВСЕ правильные ответы (больше одного)**

5. По формам собственности инвестиции бывают:
  - a. государственные;
  - b. региональные;
  - c. муниципальные;
  - d. долгосрочные;
  - e. частные.
6. Инвестиционный проект включает в себя следующие фазы:
  - a. прединвестиционная;
  - b. эксплуатационная;
  - c. постинвестиционная;
  - d. инвестиционная;
  - e. ликвидационная.
7. К методам оценки инвестиционных проектов, основанных на дисконтировании, относятся:
  - a. метод расчета чистой текущей стоимости;
  - b. метод расчета срока окупаемости проекта;
  - c. метод расчета коэффициента эффективности инвестиций;
  - d. метод расчета индекса рентабельности инвестиций;
  - e. метод расчета нормы рентабельности.

**Заполнить пропуски**

8. Если субъектами портфельного инвестирования являются юридические лица, то их называют \_\_\_\_\_ инвесторами.
9. Долгосрочная аренда основных средств – это \_\_\_\_\_.

10. \_\_\_\_\_ - вложения денежных средств в материальное производство и сбыт с целью участия в управлении предприятием, в которое вкладываются деньги, а также получение дохода от участия в его деятельности.

## БЛОК 2. - ПРОВЕРКА УМЕНИЙ

2.1. Распределите виды инвестиций по соответствующим им критериям:

|   |   |
|---|---|
| 1. По характеру участия инвестора в инвестиционном процессе | а) краткосрочные, среднесрочные, долгосрочные |
| 2. В зависимости от объектов вложения капитала              | б) прямые и косвенные                         |
| 3. По периоду инвестирования                                | с) реальные и финансовые                      |
| 4. По региональному признаку                                | д) внутренние и внешние                       |

2.2. Определите последовательность этапов оценки привлекательности предприятия (организации):

- определение комплекса оценочных показателей для формирования единого интегрированного критерия;
- ранжирование оценочных показателей по степени их влияния на результаты оценки (незначительные, относительно влиятельные, решающие);
- вычисление значений каждого показателя, определение их соответствия нормативам, эталонным значениям согласно методике финансового анализа, другим принятым ориентирам, вычисления отклонений и т. д.;
- оценка каждого показателя в баллах: незначительные - от 0 до 3 баллов в зависимости от их качеств, определенных на предыдущем этапе, относительно влиятельные - от 0 до 6 баллов; решающие - от 0 до 10 баллов;
- исчисление суммы баллов по всей совокупности показателей;
- определение интегрированного комплексного показателя как среднего арифметического совокупной суммы баллов;
- оценка уровня инвестиционной привлекательности предприятия путем сравнения фактического значения интегрированного показателя с его максимально возможным значением.

|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|   |   |   |   |   |   |   |

2.3. Распределите виды инвестиционных проектов по соответствующим признакам.

|  |  |
|--|--|
| 1. по отношению друг к другу                               | а. независимые, альтернативные, взаимодополняющие  |
| 2. по срокам реализации                                    | б. коммерческие, социальные, экологические и др.;  |
| 3. по масштабам  | с. надежные рискованные  |
| 4. по основной направленности                              | д. краткосрочные, среднесрочные, долгосрочные  |
| 5. в зависимости от степени влияния результатов реализации | е. глобальные, крупномасштабные, народно-хозяйственные, региональные (отраслевые), локальные |
| 6. в зависимости от величины риска                         | ф. малые, средние, крупные, мегапроекты  |

2.4. Инвестор желает вложить денежные средства в строительство предприятия, которое предполагается эксплуатировать 20 лет. Инвестиции, общей суммой 10 000 тыс. р., решено вкладывать поэтапно в начале каждого года строительства предприятия в течение 3 лет: в 1-й год — 3000 тыс. р.; во 2-й — 2000 тыс. р.; в 3-й — 5000 тыс. р. По окончании 3 лет строительства предприятие будет построено, введено в эксплуатацию и начнет производить продукцию, ожидаемый ежегодный доход (выручка) от которой намечается в размере 4000

тыс. р. при ежегодных текущих затратах 2000 тыс. р. Инвестор считает, что учетная ставка Центрального банка РФ в период строительства предприятия будет равна 12 % годовых, а в период эксплуатации предприятия — 10 % годовых.

Какова целесообразность вложения инвестиций в строительство предприятия?

2.5. В условиях инвестиционного проекта предусмотрено, что производственная мощность выпуска продукции составляет 10 тыс. штук. При этом оптовая цена за единицу продукции равна 174 рублям. Величина годовых постоянных затрат равняется 247 тыс. рублей. Ставка переменных затрат на единицу изделия составляет 65 рублей. Необходимо определить точку безубыточности по данному инвестиционному проекту.

$$T_c = \frac{247000}{174 - 65} = 2266$$

### БЛОК 3. - ПРОВЕРКА НАВЫКОВ

3.1. Решите задачу и выполните интерпретацию полученного результата.

Проанализировать инвестиционный проект, если затраты в сумме 150 млн. рублей. Затем в течение 4 лет предприятие планирует получать дополнительный денежный поток от этих инвестиций в размере: 1 год – 30 млн. рублей; 2 год – 70 млн. рублей; 3 год – 70 млн. рублей; 4 год – 45 млн. рублей. Рассчитать NPV, PI, IRR при ставке дисконтирования 12%.

3.2. Определить тенденцию государственных инвестиций и темпы роста. Сделать выводы.

Таблица 3.1 – Государственные инвестиции в Российской Федерации, млрд. руб.

| Показатель                 | 2010г. | 2011г. | 2012г. | 2013г. | 2014г. | 2015г. | Изменения 2015г. к 2010г. |               |
|----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------------------------|---------------|
|                            |        |        |        |        |        |        | +/-, млрд. руб.           | Темп роста, % |
| Государственные инвестиции | 2963   | 3925   | 5047   | 4782   | 3639   | 3425   |                           |               |

**Время выполнения задания 30 мин**

### Методические рекомендации к процедуре оценивания

Оценка результатов обучения по дисциплине, характеризующих сформированность компетенции проводится в процессе промежуточной аттестации студентов посредством контрольного задания. При этом процедура должна включать последовательность действий, описанную ниже.

1. Подготовительные действия включают:

Предоставление студентам контрольных заданий, а также, если это предусмотрено заданием, необходимых приложений (формы документов, справочники и т.п.);

Фиксацию времени получения задания студентом.

2. Контрольные действия включают:

Контроль соблюдения студентами дисциплинарных требований, установленных Положением о промежуточной аттестации обучающихся и контрольным заданием (при наличии);

Контроль соблюдения студентами регламента времени на выполнение задания.

3. Оценочные действия включают:

Восприятие результатов выполнения студентом контрольного задания, представленных в устной, письменной или иной форме, установленной заданием.

Оценка проводится по каждому блоку контрольного задания по 100-балльной шкале.

Подведение итогов оценки компетенции и результатов обучения по дисциплине с использованием формулы оценки результата промежуточной аттестации и шкалы интерпретации результата промежуточной аттестации.

Оценка результата промежуточной аттестации выполняется с использованием формулы:

$$P = \frac{\sum_{i=1}^n P_i}{3},$$

где  $P_i$  – оценка каждого блока контрольного задания, в баллах

**Шкала интерпретации результата промежуточной аттестации  
(сформированности компетенций и результатов обучения по дисциплине)**

| Результат промежуточной аттестации (P)   | Оценка сформированности компетенций   | Оценка результатов обучения по дисциплине | Оценка ECTS     |
|--|---|---|-----------------|
| От 0 до 36   | Не сформирована.  | Неудовлетворительно (не зачтено)          | F (не зачтено)  |
| «Безусловно неудовлетворительно»: контрольное задание выполнено менее, чем на 50%, преимущественная часть результатов выполнения задания содержит грубые ошибки, характер которых указывает на отсутствие у обучающегося знаний, умений и навыков по дисциплине, необходимых и достаточных для решения профессиональных задач, соответствующих этапу формирования компетенции. |   |   |                 |
| От 37 до 49  | Уровень владения компетенцией недостаточен для ее формирования в результате обучения по дисциплине.     | Неудовлетворительно (не зачтено)          | FX (не зачтено) |
| «Условно неудовлетворительно» контрольное задание выполнено не менее, чем на 50%, значительная часть результатов выполнения задания содержит ошибки, характер которых указывает на недостаточный уровень владения обучающимся знаниями, умениями и навыками по дисциплине, необходимыми для решения профессиональных задач, соответствующих компетенции.                       |   |   |                 |
| От 50 до 59  | Уровень владения компетенцией посредственен для ее формирования в результате обучения по дисциплине.    | Удовлетворительно (зачтено)               | E (зачтено)     |
| «Посредственно»: контрольное задание выполнено не менее, чем на 50%, большая часть результатов выполнения задания содержит ошибки, характер которых указывает на посредственный уровень владения обучающимся знаниями, умениями и навыками по дисциплине, но при этом позволяет сделать вывод о готовности обучающегося решать типовые профессиональные задачи.                |   |   |                 |
| От 60 до 69  | Уровень владения компетенцией удовлетворителен для ее формирования в результате обучения по дисциплине. | Удовлетворительно (зачтено)               | D (зачтено)     |
| «Удовлетворительно»: контрольное задание выполнено не менее, чем на 60%, меньшая часть результатов выполнения задания содержит ошибки, характер которых указывает на посредственный уровень владения обучающимся знаниями, умениями и навыками по дисциплине, но при этом позволяет сделать вывод о готовности обучающегося решать   |   |   |                 |

| Результат промежуточной аттестации (Р)  | Оценка сформированности компетенций  | Оценка результатов обучения по дисциплине | Оценка ECTS |
|---|--|---|-------------|
| типовые профессиональные задачи.  |  |   |             |
| От 70 до 89   | Уровень владения компетенцией преимущественно высокий для ее формирования в результате обучения по дисциплине. | Хорошо (зачтено)                          | С (зачтено) |
| «Хорошо»: контрольное задание выполнено не менее, чем на 80%, результаты выполнения задания содержат несколько незначительных ошибок и технических погрешностей, характер которых указывает на высокий уровень владения обучающимся знаниями, умениями и навыками по дисциплине и позволяет сделать вывод о готовности обучающегося решать типовые и ситуативные профессиональные задачи.   |  |   |             |
| От 90 до 94   | Уровень владения компетенцией высокий для ее формирования в результате обучения по дисциплине.                 | Отлично (зачтено)                         | В (зачтено) |
| «Отлично»: контрольное задание выполнено в полном объеме, результаты выполнения задания содержат одну-две незначительные ошибки, несколько технических погрешностей, характер которых указывает на высокий уровень владения обучающимся знаниями, умениями и навыками по дисциплине и позволяет сделать вывод о готовности обучающегося эффективно решать типовые и ситуативные профессиональные задачи, в том числе повышенного уровня сложности.  |  |   |             |
| От 95 до 100  | Уровень владения компетенцией превосходный для ее формирования в результате обучения по дисциплине.            | Отлично (зачтено)                         | А (зачтено) |
| «Превосходно»: контрольное задание выполнено в полном объеме, результаты выполнения задания не содержат ошибок и технических погрешностей, указывают как на высокий уровень владения обучающимся знаниями, умениями и навыками по дисциплине, позволяют сделать вывод о готовности обучающегося эффективно решать типовые и ситуативные профессиональные задачи, в том числе повышенного уровня сложности, способности разрабатывать новые решения. |  |   |             |