

МИНОБРНАУКИ РОССИИ  
ФГБОУ ВО «БАШКИРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ, ФИНАНСОВ И БИЗНЕСА

Утверждено  
на заседании кафедры  
протокол № 9 от 23.04.2020 г.

Согласовано:  
Председатель УМК ИНЭФБ

Зав. кафедрой  Валинурова Л.С. \_\_\_\_\_ Абзалилова Л.Р.

**Рабочая программа дисциплины**

**Управление инвестициями**

Вариативная часть, обязательная дисциплина


Направление подготовки (специальность)

**38.04.01 Экономика**

Программа «Оценка и управление имущественным комплексом»

Квалификация  
**магистр**

Разработчики (составители) РПД:

Профессор, доктор экономических наук  Валинурова Л.С.

Для приема 2020

Уфа 2020

Составитель / составители: д-р экон. наук, профессор Валинурова Л.С.

Рабочая программа дисциплины рассмотрена и одобрена на заседании кафедры инновационной экономики протокол от «23» апреля 2020 г. № 9

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу дисциплины, утверждены на заседании кафедры обновлены список рекомендованной литературы, протокол № 10 от «26» июня 2021 г.

Заведующий кафедрой



/ Валинурова Л.С./

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу дисциплины, утверждены на заседании кафедры \_\_\_\_\_, протокол № \_\_\_\_ от « \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20 \_ г.

Заведующий кафедрой

\_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_ Ф.И.О/

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу дисциплины, утверждены на заседании кафедры \_\_\_\_\_, протокол № \_\_\_\_ от « \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20 \_ г.

Заведующий кафедрой

\_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_ Ф.И.О/

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу дисциплины, утверждены на заседании кафедры \_\_\_\_\_, протокол № \_\_\_\_ от « \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20 \_ г.

Заведующий кафедрой

\_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_ Ф.И.О/

### Список документов и материалов

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы	4
2. Место дисциплины в структуре образовательной программы	5
3. Содержание рабочей программы (объем дисциплины, типы и виды учебных занятий, учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся)	6
4. Фонд оценочных средств по дисциплине	11
4.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания	11
4.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций	14
<i>4.3. Рейтинг-план дисциплины (при необходимости)</i>	
5. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины	29
5.1. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	29
5.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» и программного обеспечения, необходимых для освоения дисциплины	29
6. Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине	31

**1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы**

В результате освоения образовательной программы обучающийся должен овладеть следующими результатами обучения по дисциплине:

Результаты обучения		Формируемые компетенции (с указанием кода)	Примечание
Знания	Знать: методы, модели и инструментарий разработки инвестиционных проектных решений с учетом фактора неопределенности, предложений и мероприятий по реализации разработанных инвестиционных проектов и программ	ПК-5 способность самостоятельно осуществлять подготовку заданий и разрабатывать проектные решения с учетом фактора неопределенности, разрабатывать соответствующие методические и нормативные документы, а также предложения и мероприятия по реализации разработанных проектов и программ	
	Знать: методы и способы оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом фактора неопределенности	ПК-6: способность оценивать эффективность проектов с учетом фактора неопределенности	
Умения	Уметь: использовать методы, модели и инструментарий разработки инвестиционных проектных решений с учетом фактора неопределенности, предложений и мероприятий по реализации разработанных инвестиционных проектов и программ	ПК-5 способность самостоятельно осуществлять подготовку заданий и разрабатывать проектные решения с учетом фактора неопределенности, разрабатывать соответствующие методические и нормативные документы, а также предложения и мероприятия по реализации разработанных проектов и программ	

	Уметь: использовать методы и способы оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом фактора неопределенности	ПК-6: способность оценивать эффективность проектов с учетом фактора неопределенности	
Владения (навыки/ опыт деятельности)	Владеть: методами, моделями и инструментарием разработки инвестиционных проектных решений с учетом фактора неопределенности, предложений и мероприятий по реализации разработанных инвестиционных проектов и программ	ПК-5 способность самостоятельно осуществлять подготовку заданий и разрабатывать проектные решения с учетом фактора неопределенности, разрабатывать соответствующие методические и нормативные документы, а также предложения и мероприятия по реализации разработанных проектов и программ	
	Владеть: навыками оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом фактора неопределенности	ПК-6: способность оценивать эффективность проектов с учетом фактора неопределенности	

## 2. Место дисциплины в структуре ООП

Дисциплина «Управление инвестициями» относится к вариативной части.

Дисциплина изучается на 2 курсе в 1 семестре.

Дисциплина «Управление инвестициями» является необходимой для успешного прохождения практики и государственной итоговой аттестации.

**3. Содержание рабочей программы (объем дисциплины, типы и виды учебных занятий, учебно методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся)**

МИНОБРНАУКИ РОССИИ  
ФГБОУ ВО «БАШКИРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ, ФИНАНСОВ И БИЗНЕСА

**3. СОДЕРЖАНИЕ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ**

дисциплины «Управление инвестициями» на 3 семестр

<b>Вид работы</b>	<b>Объем дисциплины</b>
Общая трудоемкость дисциплины (ЗЕТ / часов)	2 / 72
Учебных часов на контактную работу с преподавателем:	24,2
лекций	8
практических/ семинарских	16
лабораторных	-
контроль самостоятельной работы (КСР)	-
других (групповая, индивидуальная консультация и иные виды учебной деятельности, предусматривающие работу обучающихся с преподавателем)	0,2
Учебных часов на самостоятельную работу обучающихся (СРС) включая подготовку к экзамену/зачету	47,8

Форма(ы) контроля:  
Зачет 3 семестр

№ п/п	Тема и содержание	Форма изучения материалов: лекции, практические занятия, семинарские занятия, лабораторные работы, самостоятельная работа и трудоемкость (в часах)				Основная и дополнительная литература, рекомендуемая студентам (номера из списка)	Задания по самостоятельной работе студентов	Форма текущего контроля успеваемости (коллоквиумы, контрольные работы, компьютерные тесты и т.п.)
		Всего	ЛК	ПР/СЕМ	СР			
1	2	3	4	5	6	7	8	9
<b>Модуль 1. Теоретические основы инвестиционной деятельности</b>								
1.	Тема 1. Экономическая сущность и классификация инвестиций. Инвестиции как денежные потоки	16	2	3	8	№№ 1,2,3, 4, 5, 6 из основного списка, №№ 7, 8 из дополнительного списка	Работа с литературой и другими рекомендуемыми источниками. Подготовка к Case-study №1	Case-study № 1
2.	Тема 2. Источники финансирования инвестиций	14	2	4	8	№№ 1,2,3, 4, 5, 6 из основного списка, №№ 7, 8, 9 из дополнительного списка	Работа с литературой и другими рекомендуемыми источниками. Подготовка к Case-study №2	Case-study №2
	Рубежный контроль по модулю 1				8		Подготовка к контролю по тестам	Тест
<b>Модуль 2. Оценка эффективности инвестиционных проектов</b>								
	Тема 3. Классические и современные методы оценки эффективности инвестиционных проектов	10	3	6	10	№№ 3, 4, 5, 6 из основного списка, №№ 9 из дополнительного списка	Работа с литературой и другими рекомендуемыми источниками. Подготовка к деловой игре	Деловая игра «Оценка эффективности инвестиционных проектов»
	Тема 4. Анализ альтернативных проектов	10	1	3	5,8	№№ 3, 4, 5, 6 из основного списка, №№ 9 из дополнительного списка	Работа с литературой и другими рекомендуемыми источниками. Подготовка к Case-study №3	Case-study №3

	Рубежный контроль по модулю 2				8		Подготовка к контролю по тестам	Тест
	<b>Всего часов:</b>		8	16	47,8			



## **Тема 1. Экономическая сущность и классификация инвестиций. Инвестиции как денежные потоки**

Понятие об инвестициях. Экономическая сущность и формы инвестиций. Роль инвестиций в развитии экономики. Основные типы инвестиций: в физические активы, в денежные активы, в нематериальные активы. Классификация форм и видов инвестиций. Инвестиции как денежные потоки. Особенности формирования денежного потока. Ординарный и неординарный денежные потоки.

## **Тема 2. Источники финансирования инвестиций.**

Анализ возможностей формирования инвестиционных ресурсов за счет различных источников. Собственные источники финансирования инвестиций и их структура: чистая прибыль от производственной и финансовой деятельности предприятия; амортизационные отчисления; страховые возмещения убытков, вызванных потерей имущества; средства от продажи основных средств и иммобилизация излишков оборотных средств; средства о реализации нематериальных активов. Привлеченные источники финансирования инвестиций: средства, получаемые от размещения акций акционерного общества; паевые и иные взносы членов трудовых коллективов, граждан, юридических лиц в уставной фонд предприятия; средства, выделяемые вышестоящими холдинговыми и акционерными компаниями; государственные средства, предоставляемые на целевое инвестирование в виде дотаций, грантов и долевого участия; средства иностранных инвесторов в форме участия в уставном капитале совместных предприятий и прямых вложений международных организаций, государств, физических и юридических лиц. Заемные источники финансирования инвестиций: долгосрочные кредиты банков и других институциональных инвесторов; долгосрочные государственные инвестиционные кредиты; средства от выпуска долгосрочных облигаций и других долговых обязательств (срок свыше года); лизинг; средства от выпуска краткосрочных облигаций и других долговых обязательств (срок менее года) и др. Преимущества и недостатки различных источников финансирования инвестиций.

Определение способов финансирования инвестиций. Оптимизация структуры источников финансирования инвестиций с позиций обеспечения высокой финансовой устойчивости фирмы. Оптимизация структуры источников финансирования инвестиций с позиций максимизации суммы прибыли от инвестиционной деятельности, остающейся в распоряжении первоначальных учредителей фирмы.

Цена капитала фирмы. Особенности расчета цены различных источников финансирования инвестиций. Средневзвешенная цена капитала фирмы. Барьерная ставка проекта и особенности ее определения.

## **Тема 3. Классические и современные методы оценки эффективности инвестиционных проектов**

Сущность и принципы классических методов оценки эффективности инвестиционных проектов. Период окупаемости инвестиций. Коэффициент эффективности инвестиций. Преимущества и недостатки классических методов оценки эффективности инвестиционных проектов.

Принципы современных методов оценки эффективности инвестиционных решений. Алгоритм оценки инвестиционного проекта.

Метод расчета чистой текущей стоимости (NPV). Критерии принятия инвестиционных решений. Финансовая интерпретация трактовки критерия NPV. Особенности принятия инвестиционных решений по критерию чистой текущей стоимости.

Метод расчета индекса рентабельности инвестиций (PI). Критерии принятия инвестиционных решений по критерию PI. Особенности использования индекса рентабельности инвестиций.

Метод расчета внутренней нормы прибыли инвестиции (IRR). Экономический смысл показателя. Логика принятия инвестиционных решений. Графический метод определения внутренней нормы прибыли инвестиций. Метод последовательных итераций с использованием табулированных значений коэффициентов дисконтирования.

Метод расчета дисконтированного срока окупаемости инвестиции (DPP). Алгоритм расчета срока окупаемости (DPP). Метод кумулятивного возмещения стоимости. Преимущества и недостатки использования дисконтированного срока окупаемости для принятия инвестиционных решений.

Модифицированная внутренняя норма прибыли (MIRR). Алгоритм расчета модифицированной внутренней нормы прибыли. Логика принятия инвестиционных решений по критерию MIRR

#### **Тема 4. Анализ альтернативных проектов**

Условия оценки и анализа альтернативных инвестиционных проектов. Взаимосвязь различных методов оценки эффективности инвестиционных проектов. Ранжирование проектов по приоритетности выбора в зависимости от используемого критерия. Выбор альтернативных проектов в случае несогласованных оценок по различным критериям. Преимущества и недостатки использования различных критериев при выборе альтернативных проектов.

#### 4. Фонд оценочных средств по дисциплине

##### 4.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования

**ПК-5:** способность самостоятельно осуществлять подготовку заданий и разрабатывать проектные решения с учетом фактора неопределенности, разрабатывать соответствующие методические и нормативные документы, а также предложения и мероприятия по реализации разработанных проектов и программ

Этап (уровень) освоения компетенции	Планируемые результаты обучения (показатели достижения заданного уровня освоения компетенций)	Критерии оценивания результатов обучения	
		не зачтено	зачтено
1 этап	Знать: методы, модели и инструментарий разработки инвестиционных проектных решений с учетом фактора неопределенности, предложений и мероприятий по реализации разработанных инвестиционных проектов и программ	Отсутствие или фрагментарные представления о методах, моделях и инструментарии разработки инвестиционных проектных решений с учетом фактора неопределенности, предложений и мероприятий по реализации разработанных инвестиционных проектов и программ	Сформированные представления о методах, моделях и инструментарии разработки инвестиционных проектных решений с учетом фактора неопределенности, предложений и мероприятий по реализации разработанных инвестиционных проектов и программ
2 этап	Уметь: использовать методы, модели и инструментарий разработки инвестиционных проектных решений с учетом фактора неопределенности, предложений и мероприятий по реализации разработанных инвестиционных проектов и программ	Отсутствие или фрагментарные умения использовать методы, модели и инструментарий разработки инвестиционных проектных решений с учетом фактора неопределенности, предложений и мероприятий по реализации разработанных инвестиционных проектов и программ	Сформированное умение использовать методы, модели и инструментарий разработки инвестиционных проектных решений с учетом фактора неопределенности, предложений и мероприятий по реализации разработанных инвестиционных проектов и программ
3 этап	Владеть: методами, моделями и инструментарием разработки инвестиционных проектных решений с учетом фактора	Отсутствие или фрагментарные владение методами, моделями и инструментарием разработки инвестиционных проектных решений с учетом фактора	Сформированное применение методов, моделей и инструментария разработки инвестиционных проектных решений с учетом фактора неопределенности,

	<p>неопределенности, предложений и мероприятий по реализации разработанных инвестиционных проектов и программ</p>	<p>неопределенности, предложений и мероприятий по реализации разработанных инвестиционных проектов и программ</p>	<p>предложений и мероприятий по реализации разработанных инвестиционных проектов и программ</p>
--	---	---	---

**ПК-6:** способность оценивать эффективность проектов с учетом фактора неопределенности

<b>Этап (уровень) освоения компетенции</b>	<b>Планируемые результаты обучения</b> (показатели достижения заданного уровня освоения компетенций)	<b>Критерии оценивания результатов обучения</b>	
		<b>не зачтено</b>	<b>зачтено</b>
1 этап (уровень)	Знать: методы и способы оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом фактора неопределенности	Отсутствие или фрагментарные представления о методах и способах оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом фактора неопределенности	Сформированные представления о методах и способах оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом фактора неопределенности.
2 этап (уровень)	Уметь: использовать методы и способы оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом фактора неопределенности	Отсутствие или фрагментарные умения использовать методы и способы оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом фактора неопределенности	Сформированное умение использовать методы и способы оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом фактора неопределенности
3 этап (уровень)	Владеть: навыками оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом фактора неопределенности	Отсутствие или фрагментарные владение навыками оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом фактора неопределенности	Сформированное владение навыками оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом фактора неопределенности

Программа дисциплины включает 2 модуля:

Модуль 1. Инвестиции и денежные потоки

Модуль 2. Оценка эффективности инвестиционных проектов

Изучение каждого раздела (модуля) дисциплины завершается рубежным контролем в виде тестирования/или письменной работы в виде решения case-study. Число правильных ответов теста от 60 до 75% соответствует начальному (пороговому) уровню овладения компетенцией, от 75 до 90 % - базовому уровню, от 91 до 100 % - повышенному (продвинутому) уровню сформированности компетенции.

**4.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций**

Этапы освоения	Результаты обучения	Компетенция	Оценочное средство
1-й этап Знания	Знать: методы, модели и инструментарий разработки инвестиционных проектных решений с учетом фактора неопределенности, предложений и мероприятий по реализации разработанных инвестиционных проектов и программ	<b>ПК-5</b>	тест
	Знать: методы и способы оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом фактора неопределенности	<b>ПК-6</b>	тест
2-й этап Умения	Уметь: использовать методы, модели и инструментарий разработки инвестиционных проектных решений с учетом фактора неопределенности, предложений и мероприятий по реализации разработанных инвестиционных проектов и программ	<b>ПК-5</b>	Case-study, тест, доклад, дискуссия, итоговый Case-study
	Уметь: использовать методы и способы оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом фактора неопределенности	<b>ПК-6</b>	Case-study, тест, доклад, дискуссия, итоговый Case-study
3-й этап Владения (навыки / опыт деятельность)	Владеть: методами, моделями и инструментарием разработки инвестиционных проектных решений с учетом фактора неопределенности, предложений и мероприятий по реализации разработанных	<b>ПК-5</b>	Case-study, тест, доклад, дискуссия, итоговый Case-study

и)	инвестиционных проектов и программ		
	Владеть: навыками оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом фактора неопределенности	<b>ПК-6</b>	Case-study, тест, доклад, дискуссия, итоговый Case-study

#### Вопросы к зачету

1. Понятие инвестиций, их классификация.
2. Экономическая сущность и формы инвестиции.
3. Понятие инвестиционной деятельности.
4. Участники инвестиционной деятельности.
5. Сущность системы финансирования инвестиционных проектов.
6. Правовое регулирование инвестиционной деятельности.
7. Источники финансирования инвестиционной деятельности.
8. Формы финансирования инвестиционных проектов.
9. Международное финансирование инвестиций.
10. Инвестиции как денежные потоки.
11. Источники формирования инвестиционных ресурсов, их классификация.
12. Собственные источники финансирования инвестиций, преимущества и недостатки.
13. Заемные источники финансирования инвестиций, преимущества и недостатки.
14. Привлеченные источники финансирования инвестиций, преимущества и недостатки.
15. Методы финансирования инвестиционных проектов.
16. Оптимизация структуры источников формирования инвестиционных ресурсов.
17. Понятие денежного потока фирмы и его использование в инвестиционной деятельности.
18. Барьерная ставка фирмы, ее формирование.
19. Барьерная ставка и ее зависимость от уровня риска и категории инвестиции.
20. Методы оценки инвестиционных проектов и их классификация.
21. Классические методы оценки инвестиционных проектов, достоинства и недостатки.
22. Современные методы оценки инвестиционных проектов, принципы и подходы используемые в них.
23. Понятие чистой текущей стоимости, сущность, расчет, логика критерия.
24. Понятие индекса рентабельности, сущность, расчет, логика критерия.
25. Понятие дисконтированного срока окупаемости, сущность, расчет, логика критерия.
26. Понятие внутренней нормы окупаемости, сущность, расчет, логика критерия.
27. Анализ альтернативных проектов, критерии выбора.
28. Анализ комбинации инвестиционных проектов, критерии выбора.
29. Сравнительный анализ проектов различной продолжительности.

#### Типовые контрольные задания

Формы и содержание текущего/рубежного контроля:

- контроль посещаемости занятий;
- оценка подготовки к практическим занятиям;
- выборочная проверка ответов на вопросы самоконтроля;
- оценка уровня развития компетенций в ходе решения ситуационных задач, case-study;

– тестирование.

**Пример заданий для тестового контроля уровня усвоения учебного материала:**

**Модуль 1.**

1. Необходимость инвестиций обусловлена:
  - А) обновлением имеющейся материально-технической базы;
  - Б) сокращением объемов производственной деятельности;
  - В) безработицей.
  
2. Термин «cash flow» означает
  - А) движение наличных денежных средств в кассе фирмы;
  - Б) чистый денежный результат коммерческой деятельности фирмы;
  - В) прибыль фирмы.
  
3. Денежные притоки фирмы связаны с тем, что она:
  - А) продает свои товары за наличные, а также получает от дебиторов платежи по товарам, проданным в кредит;
  - Б) нанимает наемных работников;
  - В) привлекает кредиты;
  - Г) приобретает основные фонды.
  
4. Показатель, который по своей экономической природе является целевым отчислением, призванным обеспечить накопление средств для компенсации износа основного капитала, используемого фирмой для своей деятельности:
  - А) налоги;
  - Б) амортизация;
  - В) кредит;
  - Г) процент.
  
5. Уравнение для определения величины денежных поступлений можно записать в следующем виде:
  - А)  $ДП = Р - (З + А) - Пр - Н_{упл}$
  - Б)  $ДП = Р - (З - А) - Пр + Н_{упл}$
  - В)  $ДП = Р - (З - А) - Пр - Н_{упл}$
  - Г)  $ДП = Р - (З + А) - Пр + Н_{упл}$где ДП – денежные поступления;  
Р – выручка от реализации;  
З – совокупные затраты;  
А – амортизация;  
Пр – выплаты процентов;  
Н<sub>упл</sub> – уплаченные налоги.



6. Денежный поток, состоящий из исходной инвестиции, вложенной единовременно или в течение нескольких последовательных периодов, и последующих притоков денежных средств (денежных поступлений), называется
- А) ординарный;
  - Б) неординарный.
7. Под ценой капитала фирмы понимают
- А) сумма средств, уплачиваемая за использование финансовых ресурсов;
  - Б) чистый денежный результат коммерческой деятельности фирмы;
  - В) прибыль фирмы.
8. Решение, принимаемое фирмой относительно покупки нового станка, является:
- А) стратегическим инвестиционным решением;
  - Б) тактическим инвестиционным решением;
  - В) не является инвестиционным решением.
9. Если принятие одного инвестиционного проекта увеличит ожидаемые доходы другого проекту или уменьшит затраты на его осуществление без изменения дохода, то такие проекты являются:
- А) альтернативными;
  - Б) независимыми;
  - В) комплементарными;
  - Г) замещающими.
10. Эмиссия облигаций фирмы относится к:
- А) собственным источникам финансирования инвестиций;
  - Б) заемным источникам финансирования инвестиций;
  - В) привлеченным источникам финансирования инвестиций.
1. Необходимость инвестиций обусловлена:
- А) обновлением имеющейся материально-технической базы;
  - Б) сокращением объемов производственной деятельности;
  - В) безработицей.
2. Термин «cash flow» означает
- А) движение наличных денежных средств в кассе фирмы;
  - Б) чистый денежный результат коммерческой деятельности фирмы;
  - В) прибыль фирмы.
3. Денежные притоки фирмы связаны с тем, что она:
- А) продает свои товары за наличные, а также получает от дебиторов платежи по товарам, проданным в кредит;
  - Б) нанимает наемных работников;
  - В) привлекает кредиты;
  - Г) приобретает основные фонды.

4. Показатель, который по своей экономической природе является целевым отчислением, призванным обеспечить накопление средств для компенсации износа основного капитала, используемого фирмой для своей деятельности:

- А) налоги;
- Б) амортизация;
- В) кредит;
- Г) процент.

5. Уравнение для определения величины денежных поступлений можно записать в следующем виде:

А)  $ДП = P - (З + А) - Пр - Н_{упл}$

Б)  $ДП = P - (З - А) - Пр + Н_{упл}$

В)  $ДП = P - (З - А) - Пр - Н_{упл}$

Г)  $ДП = P - (З + А) - Пр + Н_{упл}$

где ДП – денежные поступления;

Р – выручка от реализации;

З – совокупные затраты;

А – амортизация;

Пр – выплаты процентов;

$Н_{упл}$  – уплаченные налоги.

6. Денежный поток, состоящий из исходной инвестиции, вложенной единовременно или в течение нескольких последовательных периодов, и последующих притоков денежных средств (денежных поступлений), называется

- А) ординарный;
- Б) неординарный.

7. Под ценой капитала фирмы понимают

- А) сумма средств, уплачиваемая за использование финансовых ресурсов;
- Б) чистый денежный результат коммерческой деятельности фирмы;
- В) прибыль фирмы.

8. Решение, принимаемое фирмой относительно покупки нового станка, является:

- А) стратегическим инвестиционным решением;
- Б) тактическим инвестиционным решением;
- В) не является инвестиционным решением.

9. Если принятие одного инвестиционного проекта увеличит ожидаемые доходы другого проекту или уменьшит затраты на его осуществление без изменения дохода, то такие проекты являются:

- А) альтернативными;
- Б) независимыми;
- В) комплементарными;
- Г) замещающими.

10. Эмиссия облигаций фирмы относится к:

- А) собственным источникам финансирования инвестиций;
- Б) заемным источникам финансирования инвестиций;
- В) привлеченным источникам финансирования инвестиций.

## Модуль 2

1. Этот метод основан на сопоставлении величины исходной инвестиции с общей суммой дисконтированных чистых денежных поступлений, генерируемых ею в течение прогнозируемого срока.

- А) NPV;
- Б) IRR;
- В) DPP;
- Г) PI.

2. Общая накопленная величина дисконтированных доходов определяется по следующей формуле

А)  $PV = \sum_k \frac{P_k}{(1+r)^k}$ ;

Б)  $NPV = \sum_k \frac{P_k}{(1+r)^k} - IC$ ;

В)  $PV = \sum_k P_k$

Г)  $NPV = \sum_k \frac{P_k}{(1+r)^k} + IC$

3. Инвестиционный проект следует отвергнуть, если

- А)  $NPV > 0$ ,
- Б)  $NPV < 0$ ,
- В)  $NPV = 0$ .

4. Индекс рентабельности инвестиций отличается от показателя «коэффициент эффективности капитальных вложений», тем что

- А) характеризует доходность инвестиций;
- Б) учитывает риски;
- В) в качестве дохода используется прибыль;
- Г) в качестве дохода используется денежный поток.

5. Критическим значением индекса рентабельности является

- А) 0
- Б) 1

В) –1

6. Под этим показателем понимается значение коэффициента дисконтирования, при котором NPV проекта равен 0:

- А) NPV;
- Б) IRR;
- В) DPP;
- Г) PI.

7. Экономический смысл этого показателя заключается в том, что предприятие может принимать любые решения инвестиционного характера, уровень рентабельности которых не ниже текущего значения показателя СС (или “цены” источника средств для данного проекта, если он имеет целевой источник):

- А) NPV;
- Б) IRR;
- В) DPP;
- Г) PI.

8. Для определения внутренней нормы доходности проекта используется

- А) метод цепных подстановок;
- Б) метод критического пути;
- В) метод последовательных итераций;
- Г) метод наименьших квадратов.

9. Если  $NPV > 0$ , то

- А) одновременно  $IRR > СС$  и  $PI > 1$ ;
- Б) одновременно  $IRR < СС$  и  $IRR > СС$ ;
- В)  $IRR = СС$  и  $PI = 1$ ;
- Г)  $IRR > СС$  и  $IRR > PI$ .

10. При принятии решения целесообразно руководствоваться следующими соображениями:

- А) рекомендуется выбирать вариант с большим NPV, поскольку этот показатель характеризует возможный прирост экономического потенциала предприятия;
- Б) рекомендуется выбирать вариант с меньшим NPV, поскольку этот показатель характеризует возможное снижение экономического потенциала предприятия;
- В) рекомендуется выбирать вариант с нулевым NPV, поскольку этот показатель характеризует возможный риск, связанный с предприятием.

1. Этот метод основан на сопоставлении величины исходной инвестиции с общей суммой дисконтированных чистых денежных поступлений, генерируемых ею в течение прогнозируемого срока.

- А) NPV;
- Б) IRR;
- В) DPP;
- Г) PI.

2. Общая накопленная величина дисконтированных доходов определяется по следующей формуле

А) 
$$PV = \sum_k \frac{P_k}{(1+r)^k};$$

Б)  $NPV = \sum_k \frac{P_k}{(1+r)^k} - IC;$

В)  $PV = \sum_k P_k$

Г)  $NPV = \sum_k \frac{P_k}{(1+r)^k} + IC$

3. Инвестиционный проект следует отвергнуть, если

А)  $NPV > 0$ ,

Б)  $NPV < 0$ ,

В)  $NPV = 0$ .

4. Индекс рентабельности инвестиций отличается от показателя «коэффициент эффективности капитальных вложений», тем что

А) характеризует доходность инвестиций;

Б) учитывает риски;

В) в качестве дохода используется прибыль;

Г) в качестве дохода используется денежный поток.

5. Критическим значением индекса рентабельности является

А) 0

Б) 1

В) -1

6. Под этим показателем понимается значение коэффициента дисконтирования, при котором NPV проекта равен 0:

А) NPV;

Б) IRR;

В) DPP;

Г) PI.

7. Экономический смысл этого показателя заключается в том, что предприятие может принимать любые решения инвестиционного характера, уровень рентабельности которых не ниже текущего значения показателя СС (или “цены” источника средств для данного проекта, если он имеет целевой источник):

А) NPV;

Б) IRR;

В) DPP;

Г) PI.

8. Для определения внутренней нормы доходности проекта используется

А) метод цепных подстановок;

Б) метод критического пути;

В) метод последовательных итераций;

Г) метод наименьших квадратов.

9. Если  $NPV > 0$ , то

А) одновременно  $IRR > СС$  и  $PI > 1$ ;

- Б) одновременно  $IRR < CC$  и  $IRR > CC$ ;
- В)  $IRR = CC$  и  $PI = 1$ ;
- Г)  $IRR > CC$  и  $IRR > PI$ .

10. При принятии решения целесообразно руководствоваться следующими соображениями:

- А) рекомендуется выбирать вариант с большим NPV, поскольку этот показатель характеризует возможный прирост экономического потенциала предприятия;
- Б) рекомендуется выбирать вариант с меньшим NPV, поскольку этот показатель характеризует возможное снижение экономического потенциала предприятия;
- В) рекомендуется выбирать вариант с нулевым NPV, поскольку этот показатель характеризует возможный риск, связанный с предприятием.

**Критерии оценки теста :**

оценка	Описание
Зачтено	Процент правильных ответов от 70% до 100%
не зачтено	Процент правильных ответов менее 70%

**Пример задания для текущего контроля**

**Пример заданий Case-study**

**Модуль 1. Тема 1**

**Case-study № 1. Денежные потоки предприятия «Гамма»**

Руководители предприятия рассматривают возможность финансирования крупномасштабного инвестиционного проекта «Гамма» с предполагаемым двадцатилетним сроком реализации. В ходе исследования особенностей долгосрочного инвестирования разработчики проекта определили основные компоненты денежного оттока, связанного с разработкой проекта и основными капиталовложениями.

Таблица 1.1

Начальные инвестиционные затраты проекта «Гамма», тыс. р.

Показатели	Начальный период инвестирования (2005 г.)	2006 г.
Капитальные затраты в том числе:		
приобретение земельных участков	1094,0	X
строительство зданий и сооружений	529,1	2188,0
приобретение машин и оборудования	X	286,7
приобретение прочих основных фондов	X	286,7
Прочие издержки, связанные с организацией предприятия	X	
в том числе расходы:	X	105,67
по проектно-изыскательским работам		
по рекламе	X	56,21
по подготовке кадров и другим статьям затрат		
Инвестиции в собственный (чистый) оборотный капитал	X	35,493
в том числе:	X	
приобретение первоначально необходимых сырья и материалов		

страхование задержек по оплате за отгруженную продукцию (дебиторская задолженность)	X	41,8
получение краткосрочного кредита со сроком погашения 1 год	X	14,0
Итого начальных инвестиционных затрат	X	22,0

В ходе анализа маркетинговых, технико-экономических и технологических особенностей реализации проекта было определено, что вновь организуемое предприятие выйдет на уровень запланированной мощности по выпуску и сбыту продукции только в течение третьего года реализации инвестиционного проекта. Ожидаемые значения показателей объема продаж и годовой величины операционных издержек представлены в аналитической табл. 1.2

Таблица 1.2

Объем продаж и годовая величина операционных издержек

Показатели	К концу второго года реализации проекта	К концу третьего года и в последующие периоды
Годовой объем продаж, тыс. р.	1740,0	4060,0
Операционные издержки (без учета амортизации) за год, тыс. р.	1888,0	3186,0

По результатам прогнозного анализа предполагается, что дополнительная потребность в оборотных активах составит 10% от увеличения объема продаж, а прирост в краткосрочных пассивах - 5% от увеличения в объеме годовых операционных издержек. Данные предположения основаны на результатах маркетинговых исследований, трендового анализа соотношений оборотных активов, краткосрочных пассивов, объема продаж, уровня постоянных и переменных затрат, а также на параметрических характеристиках планируемого производства. Начиная со второго года реализации инвестиционного проекта, износ по основным фондам будет начисляться с использованием прямолинейного метода амортизации. На основании вышеизложенного расчет операционных денежных потоков рекомендуется осуществлять в аналитической табл. 1.3.

Для определения ликвидационного денежного потока предприятие должно оценить рыночную стоимость задействованных в инвестиционном процессе основных фондов. С этой целью предприятие воспользовалось услугами фирм, специализирующихся на переоценке основных фондов и определении будущей рыночной стоимости активов. На основании экспертных заключений рыночная стоимость земельного участка (в начале 22 года реализации проекта) составит около 583,5 тыс. р., а ожидаемая рыночная стоимость действующих основных фондов (отдельных зданий и видов оборудования) составит. 1833,3 тыс. р. Стоимость демонтажа оборудования, сноса сооружений и очистки территории - 80,0 тыс. р. Кроме того, финансовые менеджеры допускают, что около 15% оборотных активов к концу последнего года реализации инвестиционного проекта будут представлять собой безнадежную дебиторскую задолженность, а расходы по юридическому оформлению ликвидации предприятия и прочие связанные с этим накладные расходы оцениваются в 48,5 тыс. р.

Таблица 1.3

Операционные денежные потоки инвестиционного проекта «Гамма»

Показатели	2 г.	3 г.	4 г.
Объем продаж			
Годовые операционные издержки (исключая амортизацию)			
Амортизация в том числе:			
зданий и сооружений	87,469	91,27	91,27
машин и оборудования	28,75	57,5	57,5
прочих основных фондов	20,516	41,072	41,072
Операционная прибыль (убыток)			
Налог на прибыль			
Планируемый прирост оборотных активов			
Планируемый прирост краткосрочных пассивов			
Увеличение величины собственного оборотного капитала			
Итого величина операционного денежного потока			

На основании имеющихся данных требуется:

1. Закончить расчет общей величины инвестиционных затрат в табл. 1.1.
2. Рассчитать величину операционного денежного потока соответственно второй, третий и четвертый г.г. в аналитической табл. 1.3.
3. Оценить ликвидационный денежный поток инвестиционного проекта
4. С использованием полученных результатов осуществить сводную оценку денежного потока по периодам жизненного цикла инвестиционного
5. Составить аналитическое заключение (письменно).

### Модуль 1. Тема 2

#### Case-study № 2. Цены источников финансирования. Средневзвешенная стоимость капитала предприятия.

Энергетическая компания ПАО «Энскэнерго» является монополистом по поставке электро- и теплоэнергии в городе Энгс и Энской области. Компания производит ежегодно 2630 кВт-ч электроэнергии и 1134 Гкал тепла. Крупнейшими потребителями являются металлургический комбинат, ряд предприятий химической промышленности. Компания экстенсивно развивается, имеет много новых сетей распределения электроэнергии, осуществляет подключение новых потребителей.

Баланс ПАО «Энскэнерго» характеризуется следующими данными:

Актив (тыс.руб)		Пассив (тыс.руб)	
Денежные средства	8 267	Краткосрочные кредиты банков	28 616
Финансовые вложения	5 077	Кредиторская задолженность	18 302
Дебиторская задолженность	629 355	Долгосрочные обязательства	630 064
Незавершенное	821	Итого обязательства	676 982



производство			
Запасы	133 058	Собственные средства	2 740 992
Прочие текущие активы	50 255		
Итого текущие активы	825 012		
Основные средства и капитальные вложения	2 588 902		
Нематериальные активы	3 060		
Итого постоянные активы	2 591 962		
Итого актив	3 417 974	Итого пассив	3 417 974

Справочная информация

Ставка на прибыль корпорации – 20 %

Расшифровка обязательств:

Краткосрочные кредиты банков 28 616 тыс.руб, средняя процентная ставка – 21,65% годовых. Проценты выплачиваются при погашении.

Долгосрочные облигации. Сумма выпуска 500 000 тыс.руб., номинал одной облигации – 1000 руб, срок до погашения – 4 года, купон – 17% годовых, выплата – один раз в год в конце года. Рыночный курс облигации – 97%

Долгосрочный кредит банка – 130 064 тыс.руб, срок до погашения – 4 года, ставка – 15% годовых, выплата процентов один раз в год (ближайшая выплата через год).

Расшифровка собственных средств:

Капитал, полученный от размещения простых акций сумма 800 220 тыс.руб, размещение происходило по номиналу 100 руб. за акцию, ожидаемый в текущем периоде дивиденд – 13,45 руб на акцию, среднегодовой прирост дивиденда – 13% в год. Текущий рыночный курс – 130 руб. на акцию.

Капитал, полученный путем размещения безотзывных привилегированных акций: 216 530 тыс.руб, размещение происходило по номиналу 100 руб. за акцию, фиксированная ставка дивиденда – 20% годовых, текущий рыночный курс – 105 руб на акцию.

Нераспределенная прибыль и фонды предприятия, образованные из прибыли – 1 724 242 тыс. руб.

Данные финансового рынка (доходности) приведены в рублевом эквиваленте

Ставка доходности с минимальным риском	11,75 % годовых
Среднегодовой прирост биржевого индекса	21,02 % годовых
Коэффициент систематического риска $\beta$ (коэффициент «бета») для корпорации	1,07
Ставка рефинансирования ЦБ РФ	7,25 % годовых

Определить цены используемых источников капитала и средневзвешенную стоимость капитала предприятия. Какова минимальная доходность, которая должна быть обеспечена функционированием предприятия?

## Модуль 2. Тема 3

### Деловая игра Оценка эффективности инвестиционных проектов

В процессе деловой игры студенты делятся на группы, каждая из которых представляет собой консультационную фирму по оценке инвестиционных проектов. Клиент (преподаватель) обращается в фирму с заказом на оценку конкретного инвестиционного проекта. В соответствии с полученным заказом и предоставленными клиентом данными эксперты консультационной фирмы осуществляют оценку и анализ эффективности инвестиционного проекта, используя авторские шаблоны преподавателей кафедры.

Используя результаты оценки эффективности инвестиционного проекта, формируется итоговое заключение, отражающее:

- Оценку эффективности конкретного инвестиционного проекта;
- Анализ возможностей реализации оцениваемого проекта.

Составленное аналитическое заключение и разработанные рекомендации по выбору, принятию и корректировке инвестиционного проекта сдаются заказчику.

## Модуль 2. Тема 4

### Case-study № 3. Анализ альтернативных проектов.

Газотранспортная компания заключила контракт с предприятием X на поставку определенного количества газа в течение 10 лет. Компания, проанализировав свои возможности, пришла к выводу о том, что без реконструкции газопровода она не сможет выполнить контрактные обязательства в полном объеме.

Аналитику компании поручено рассмотреть два варианта реконструкции газопровода. Ни один из них не повлияет на ежегодную пропускную способность газопровода, которая равна 1000 м<sup>3</sup>. Доход, получаемый компанией от эксплуатации газопровода, в первый год равен 45 тыс. руб. за каждую тыс. куб. м. Эта сумма будет ежегодно увеличиваться на 3%. Все затраты относятся на конец года.

Первый вариант технически достаточно хорошо изучен и характеризуется следующими показателями:

1. Техничко-экономические исследования уже проведены в течение предыдущего года и составили 15 млн. руб.

2. Затраты на реконструкцию

Млн. руб.

1 год	2 год	3 год
40	50	60

3. Эксплуатационные затраты увеличиваются ежегодно на 10% и равны:

Млн. руб.

1 год	2 год	3 год	4 год	5 год	6 год	7 год	8 год	9 год	10 год
10,0	11,0	12,1	13,31	14,641	16,105	17,716	19,484	21,436	23,579

Второй вариант также осуществим технически, но требует дополнительной проработки. Он характеризуется следующими показателями:

1. Техничко-экономические исследования.

Часть работ на сумму 12 млн. руб. проведена в течение предыдущего года. Часть работ на сумму 3 млн. руб. предстоит выполнить в течение этого года.

2. Затраты на реконструкцию

Млн. руб.

1 год	2 год	3 год	4 год
35	40	45	30

3. Эксплуатационные затраты увеличиваются ежегодно на 10% и равны:

Млн. руб.

1 год	2 год	3 год	4 год	5 год	6 год	7 год	8 год	9 год	10 год
10,0	11,0	12,1	13,31	14,641	16,105	17,716	19,484	21,436	23,579

1. Дайте рекомендации по выбору приоритетного варианта финансирования, если известно, что предприятие за счет собственных средств может профинансировать 50 % всех затрат, по кредитным ресурсам ставка составляет 18 % годовых, привлечение средств за счет выпуска акций обойдется предприятию в 23 % годовых. Рентабельность собственного капитала фирмы 30 %. Рассчитайте средневзвешенную цену капитала фирмы.

2. Оценить альтернативные проекты. Ваши рекомендации по выбору из альтернативных проектов

### Критерии оценки case-study №№ 1, 2, 3, и деловой игры 4 (в баллах)

оценка	Описание
зачтено	задание выполнено полностью и правильно, аналитическое заключение обосновано
не зачтено	задание не выполнено полностью и правильно, аналитическое заключение не обосновано

Пример ситуационных задач

Модуль 1. Тема 2. Источники финансирования инвестиций

1. Предприятие для финансирования инвестиционного проекта использует долгосрочный кредит банка в размере 3,8 млн. руб. Доналоговая стоимость этого кредита (процентная ставка по кредитному договору) – 20% годовых. Ключевая ставка – 8,5%, ставка ННП – 20%. Дополнительные затраты составляют 1,8% от суммы кредита. Определить цену источника «банковский кредит».

2. Предприятие планирует выпустить облигации нарицательной стоимостью 10 млн. руб. со сроком погашения 3 года и ставкой 16%. Расходы по реализации облигаций составят в среднем 3% нарицательной стоимости. Для повышения привлекательности облигаций они продаются на условиях дисконта (скидки) 2% нарицательной стоимости. Ставка ННП – 20%. Определить цену источника «корпоративные облигации».

3. Источниками финансирования инвестиций ООО «ZZZ» являются:

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

Рассчитать цену капитала, используемого для финансирования инвестиций.

Модуль 2. Тема 3. Оценка эффективности инвестиционных проектов

8. Предприятие планирует приобрести расфасовочную машину за 16000 руб. Обучение работника обойдется в 1000 руб. Эксплуатационные расходы на оборудование оцениваются в 3000 руб. в год, но предприятие будет экономить 7000 руб. в год на расфасовке. Срок службы машины - 6 лет, после чего она может быть продана за 3000 руб. Определить денежные потоки по годам реализации проекта по приобретению расфасовочной машины и принять решение по проекту на основе показателя NPV, учитывая выбранную предприятием ставку дисконтирования 12%.

9. Требуется проанализировать проект со следующими характеристиками денежных потоков (тыс. руб.): - 150, 30, 70, 70, 45. На основании критерия NPV принято решение о приемлемости проекта, если: а) цена капитала 12%; б) ожидается, что цена капитала увеличится до 18%.

#### Модуль 2. Тема 4. Анализ альтернативных проектов

1. Фирма рассматривает возможность финансирования трех проектов, денежные потоки которых представлены в таблице:

Период	Проект А	Проект Б	Проект В
0	-20000	-130000	-100000
1	15000	80000	90000
2	15000	60000	30000
3	15000	80000	

Определить NPV, PI, IRR для этих проектов при ставке дисконтирования 15%. Какой из проектов вы предпочтете? Почему?

2. Фирма рассматривает два взаимоисключающих инвестиционных проекта. Структуры денежных потоков для проектов представлены в таблице:

Период	Проект А	Проект Б
0	-400	-200
1	241	131
2	293	172

Ставка дисконтирования для обоих проектов одинакова и равна 9%. Какой из проектов вы предпочтете и почему?

## 5. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

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

#### Основная литература

1. Федеральный закон от 25.02.1999 г. № 39-ФЗ (ред. от 12.12.2011) «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений». [http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=home&utm\\_csourсe=online&utm\\_medium=button](http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=home&utm_csourсe=online&utm_medium=button)
2. Федеральный закон от 09.07.1999 г. № 160-ФЗ (ред. от 06.12.2011) «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» (с изменениями и дополнениями). [http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=home&utm\\_csourсe=online&utm\\_medium=button](http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=home&utm_csourсe=online&utm_medium=button)
3. Аньшин, В.М. Управление проектами: фундаментальный курс : учебник / В.М. Аньшин, А.В. Алешин, К.А. Багратиони ; под ред. В.М. Аньшин, О.М. Ильина. - М. : Высшая школа экономики, 2013. - 624 с. - (Учебники Высшей школы экономики). - ISBN 978-5-7598-0868-8 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=227270>
4. Валинурова Л.С. Казакова О.Б. Инвестирование: теория и практика: учебник / Л.С. Валинурова, О.Б. Казакова. – Москва: КНОРУС, 2017. – 410 с. ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <https://www.book.ru/book/926991>
5. Валинурова Л.С. Казакова О.Б. Кузьминых Н.А. Управление инвестиционными процессами: многоуровневые стратегии: учебник / Л.С. Валинурова, О.Б. Казакова, Н.А. Кузьминых. – Москва: КНОРУС, 2018. – 296 с. ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <https://www.book.ru/book/935317>
6. Казакова, О. Б. Бизнес-планирование и инвестиционное проектирование [Электронный ресурс]: учеб. пособие / О. Б. Казакова; БашГУ. — Уфа: РИЦ БашГУ, 2018. — Электрон. версия печ. публикации. — Доступ возможен через Электронную библиотеку БашГУ. — <URL:[https://elib.bashedu.ru/dl/read/Kazakova\\_Biznes-planirovanie\\_up\\_2018.pdf](https://elib.bashedu.ru/dl/read/Kazakova_Biznes-planirovanie_up_2018.pdf)>.

#### Дополнительная литература

7. Аксенова, С. Инвестирование в ценные бумаги в Российской Федерации / С. Аксенова. – М. : Лаборатория книги, 2010. – 62 с. – [Электронный ресурс]. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=97070>.
8. Аскинадзи, В. М. Коллективные и венчурные инвестиции : учебно-практическое пособие / В. М. Аскинадзи. – М. : Евразийский открытый институт, 2011. – 207 с. – [Электронный ресурс]. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=90912>.
9. Зуев, Г. М. Прикладные задачи инвестирования. Учебно-методический комплекс / Г. М. Зуев. – М. : Евразийский открытый институт, 2011. – 210 с. – [Электронный ресурс]. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=90453>.

### 5.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» и программного обеспечения, необходимых для освоения дисциплины

№	Наименование Интернет-ресурса	Ссылка (URL) на Интернет ресурс
1.	Федеральная служба государственной статистики	<a href="http://www.gks.ru">www.gks.ru</a>

2.	Министерство финансов РФ	<a href="http://www.minfin.ru">www.minfin.ru</a>
3.	Международный валютный фонд	<a href="http://www.imf.org">www.imf.org</a>
4.	Центр макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования	<a href="http://www.forecast.ru">www.forecast.ru</a>
5.	Территориальный орган Федеральной службы государственной статистики по РБ	<a href="http://www.bashstat.ru">www.bashstat.ru</a>
6.	Информационно-издательский центр «Статистика России»	<a href="http://www.infostat.ru">www.infostat.ru</a>
7.	Информационно-аналитический сайт в области информационных технологий	<a href="http://citforum.ru">citforum.ru</a>
8.	Издание о высоких технологиях	<a href="http://cnews.ru">cnews.ru</a>
9.	Библиотека Г. Верникова – все о менеджменте и IT - подборка аналитических материалов по вопросам экономики, менеджмента и информационных технологий.	<a href="http://vernikov.ru">vernikov.ru</a>
10.	Официальный портал ИТ-директоров (Реестр ИТ-поставщиков)	<a href="http://globalcio.ru">globalcio.ru</a>
11.	Журнал СIO – руководитель информационной службы	<a href="http://cio-world.ru">cio-world.ru</a>
12.	Электронно-библиотечная система	<a href="http://ZNANIUM.COM">ZNANIUM.COM</a>
13.	Единый архив экономических и социологических данных ВШЭ	<a href="http://sophist.hse.ru/">http://sophist.hse.ru/</a>

- База данных периодических изданий на платформе EastView: «Вестники Московского университета», «Издания по общественным и гуманитарным наукам» - <https://dlib.eastview.com/>
- Информационная система «Единое окно доступа к образовательным ресурсам» - <http://window.edu.ru>
- Научная электронная библиотека eLibrary.ru - <http://elibrary.ru/defaultx.asp>
- Справочно-правовая система Консультант Плюс - <http://www.consultant.ru/>
- Электронная библиотечная система «Университетская библиотека онлайн» – <https://biblioclub.ru/>
- Электронная библиотечная система «ЭБ БашГУ» – <https://elib.bashedu.ru/>
- Электронная библиотечная система издательства «Лань» – <https://e.lanbook.com/>
- Электронный каталог Библиотеки БашГУ – <http://www.bashlib.ru/catalogi>.
- Архивы научных журналов на платформе НЭИКОН (Cambridge University Press, SAGE Publications, Oxford University Press) - <https://archive.neicon.ru/xmlui/>
- Издательство «Annual Reviews» - <https://www.annualreviews.org/>
- Издательство «Taylor&Francis» - <https://www.tandfonline.com/>
- Windows 8 Russian. Windows Professional 8 Russian Upgrade Договор №104 от 17.06.2013 г. Лицензии бессрочные.
- Microsoft Office Standard 2013 Russian. Договор №114 от 12.11.2014 г. Лицензии бессрочные.
- Система централизованного тестирования БашГУ (Moodle)

**1. Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине**

Наименование специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы
<p><b>1. учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа:</b> аудитория № 110 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 111 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 114 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 122 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 204 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 207 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 208 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 209 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 210 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 212 (гуманитарный корпус), аудитория № 213 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 218 (гуманитарный корпус), аудитория № 220 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 221 (гуманитарный корпус), аудитория № 222 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 301 (гуманитарный корпус), аудитория № 305 (гуманитарный корпус), аудитория № 307 (гуманитарный корпус), аудитория № 308 (гуманитарный корпус), аудитория № 309 (гуманитарный корпус)</p> <p><b>2. учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа:</b> лаборатория социально-экономического моделирования № 107 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), лаборатория анализа данных № 108 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 110 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 111 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 114 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 122 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 204 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 207 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 208 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 209 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 210 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 212 (гуманитарный корпус), аудитория № 213 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4),</p>	<p><b>лаборатория социально-экономического моделирования № 107:</b> учебная мебель, доска, проекционный экран с светодиодом lumien master control, проектор casio, персональный компьютер пэвм кламас в комплекте – 18 шт.</p> <p><b>лаборатория анализа данных № 108:</b> учебная мебель, доска, персональный компьютер пэвм кламас в комплекте – 17 шт.</p> <p><b>аудитория № 110:</b> учебная мебель, доска, телевизор led.</p> <p><b>аудитория № 111:</b> учебная мебель, доска, телевизор led.</p> <p><b>аудитория № 114:</b> учебная мебель, доска.</p> <p><b>аудитория № 115:</b> учебная мебель, колонки (2 шт.), динамики, dvd плеер toshiba, магнитола sony (4 шт.) (помещение, ул. карла маркса, д.3, корп.4)</p> <p><b>аудитория №118:</b> учебная мебель, проектор benq, колонки (2 шт.), музыкальный центр lg, флипчарт магнитно-маркерный на треноге</p> <p><b>аудитория № 122:</b> учебная мебель, доска.</p> <p><b>аудитория № 204:</b> учебная мебель, доска, проекционный экран с светодиодом lumien master control, проектор casio.</p> <p><b>аудитория № 207:</b> учебная мебель, доска, телевизор led tcl.</p> <p><b>аудитория № 208:</b> учебная мебель, доска, телевизор led tcl.</p> <p><b>аудитория № 209:</b></p>

аудитория № 218 (гуманитарный корпус), аудитория № 220 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 221 (гуманитарный корпус), аудитория № 222 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 301 (гуманитарный корпус), аудитория № 305 (гуманитарный корпус), аудитория № 307 (гуманитарный корпус), аудитория № 308 (гуманитарный корпус), аудитория № 309 (гуманитарный корпус), лаборатория исследования процессов в экономике и управлении № 311а (гуманитарный корпус), лаборатория информационных технологий в экономике и управлении № 311в (гуманитарный корпус).

**3. учебная аудитория для проведения групповых и индивидуальных консультаций:**

лаборатория социально-экономического моделирования № 107 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), лаборатория анализа данных № 108 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 110 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 111 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 114 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 122 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 204 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 207 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 208 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 209 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 210 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 212 (гуманитарный корпус), аудитория № 213 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 218 (гуманитарный корпус), аудитория № 220 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 221 (гуманитарный корпус), аудитория № 222 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 301 (гуманитарный корпус), аудитория № 305 (гуманитарный корпус), аудитория № 307 (гуманитарный корпус), аудитория № 308 (гуманитарный корпус), аудитория № 309 (гуманитарный корпус), лаборатория исследования процессов в экономике и управлении № 311а (гуманитарный корпус), лаборатория информационных технологий в экономике и управлении № 311в (гуманитарный корпус).

**4. учебная аудитория для текущего контроля и промежуточной аттестации:**

лаборатория социально-экономического моделирования № 107 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), лаборатория анализа данных № 108 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 110 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 111 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 114 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 122 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 204 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 207 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 208 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 209 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 210 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 212 (гуманитарный корпус), аудитория № 213 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 218 (гуманитарный корпус), аудитория № 220 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 221 (гуманитарный корпус), аудитория № 222 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 301 (гуманитарный корпус), аудитория № 305 (гуманитарный корпус), аудитория № 307 (гуманитарный корпус), аудитория № 308 (гуманитарный корпус), аудитория № 309 (гуманитарный корпус), лаборатория исследования процессов в экономике и управлении № 311а (гуманитарный корпус), лаборатория информационных технологий в экономике и управлении № 311в (гуманитарный корпус).

учебная мебель, доска.

**аудитория № 210:**

учебная мебель, доска.

**аудитория № 212:**

учебная мебель, доска, проектор infocus.

**аудитория № 213:**

учебная мебель, доска, проекционный экран с светодиодом lumien master control, проектор casio.

**аудитория № 218:**

учебная мебель, доска, мультимедиа-проектор infocus.

**аудитория № 220:**

учебная мебель, доска.

**аудитория № 221**

учебная мебель, доска.

**аудитория № 222**

учебная мебель, доска.

**аудитория № 301**

учебная мебель, экран на штативе, проектор aser.

**аудитория № 302**

учебная мебель, персональный компьютер в комплекте hp, моноблок, персональный компьютер в комплекте моноблок игu.

**аудитория № 305**

учебная мебель, доска, проектор infocus.

**аудитория № 307**

учебная мебель, доска.

**аудитория № 308**

учебная мебель, доска.

**аудитория № 309**

учебная мебель, доска.

**лаборатория исследования процессов в экономике и управлении № 311а**

учебная мебель, доска, персональный компьютер lenovo thinkcentre – 16 шт.

**лаборатория информационных технологий в экономике и управлении № 311в**

учебная мебель, доска, персональный компьютер в комплекте № 1 игu согр 510 – 14 шт.

**аудитория № 312**

учебная мебель, доска.



аудитория № 111 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 114 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 122 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 204 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 207 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 208 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 209 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 210 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 212 (гуманитарный корпус), аудитория № 213 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 218 (гуманитарный корпус), аудитория № 220 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 221 (гуманитарный корпус), аудитория № 222 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 301 (гуманитарный корпус), аудитория № 305 (гуманитарный корпус), аудитория № 307 (гуманитарный корпус), аудитория № 308 (гуманитарный корпус), аудитория № 309 (гуманитарный корпус), лаборатория исследования процессов в экономике и управлении № 311а (гуманитарный корпус), лаборатория информационных технологий в экономике и управлении № 311в (гуманитарный корпус).

**5. помещения для самостоятельной работы:** аудитория № 302 читальный зал (гуманитарный корпус).

**6. помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования:** аудитория № 115 (помещение, ул. Карла Маркса, д.3, корп.4), 118 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4)