

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

Утверждено:  
на заседании кафедры  
протокол № 9 от «23» апреля 2020 г.  
Зав. кафедрой



Л.С. Валинурова

Согласовано:  
Председатель УМК института



/Л.Р. Абзалилова

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

Инвестирование. Управление инвестиционными процессами

Вариативная часть

**программа магистратуры**

Направление подготовки (специальность)  
38.04.01 Экономика

Программа подготовки: «Управление инновационным развитием»

Квалификация  
магистр

Разработчик (составитель):

д.э.н., проф.



Казакова О.Б.

Доцент, канд. экон. наук



Исхакова Э.И.

Для приема 2020 г.

Уфа 2020 г.

составители: д.экон. наук, проф. Казакова О.Б., канд. экон. наук, доцент Исхакова Э.И.

Рабочая программа дисциплины утверждена на заседании кафедры «Инновационная экономика» протокол № 9 от «23» апреля 2020 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. Цель и 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.....	15
5. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины .....	31
5.1. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.....	31
5.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» и программного обеспечения, необходимых для освоения дисциплины .....	33
6. Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине .....	34

## 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	<u>Знать:</u> терминологию проектного управления; методику разработки проектных решений с учетом фактора неопределенности	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	
	<u>Знать:</u> принципы и методы оценки эффективности проектов с учетом фактора неопределенности	ПК-6: способность оценивать эффективность проектов с учетом фактора неопределенности	
	<u>Знать:</u> типологию управленческих решений и содержание процесса их разработки; методы оценки социально-экономической эффективности управленческих решений; социально-экономические критерии выбора управленческих решений	ПК-12: способность разрабатывать варианты управленческих решений и обосновывать их выбор на основе критериев социально-экономической эффективности.	
Умения	<u>Уметь:</u> применять методику разработки проектных решений с учетом фактора неопределенности, предложений и мероприятий по реализации разработанных 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	
	<u>Уметь:</u> применять принципы и методы оценки эффективности проектов с учетом фактора	ПК-6: способность оценивать эффективность проектов с учетом фактора	

	неопределенности	неопределенности	
	<u>Уметь:</u> оценивать экономическую эффективность управленческих решений	ПК-12: способность разрабатывать варианты управленческих решений и обосновывать их выбор на основе критериев социально-экономической эффективности.	
Владения (навыки/ опыт деятельности)	<u>Владеть:</u> навыками подготовки заданий и разработки проектные решения с учетом фактора неопределенности; навыками разработки методических и нормативных документов; навыками разработки предложений и мероприятий по реализации разработанных 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	
	<u>Владеть:</u> методами оценки эффективности проектов с учетом фактора неопределенности	ПК-6: способность оценивать эффективность проектов с учетом фактора неопределенности	
	<u>Владеть:</u> навыками разработки вариантов управленческих решений и обоснования их выбора на основе критериев социально-экономической эффективности.	ПК-12: способность разрабатывать варианты управленческих решений и обосновывать их выбор на основе критериев социально-экономической эффективности.	

## 2. Цель и место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Инвестирование. Управление инвестиционными процессами» является обязательной дисциплиной вариативной части.

Целью изучения дисциплины «Инвестирование. Управление инвестиционными процессами» является получение студентами специальных знаний в сфере инвестиционной деятельности и формирование навыков принятия обоснованных инвестиционных решений.

Для успешного освоения курса необходимы знания по основам научных исследований, стратегическое планирование в инновационной экономике микроэкономике, эконометрике.

Дисциплина изучается на 1 курсе в 1 семестре.

Дисциплина является базовой для освоения профильных дисциплин, таких как «Управление инновационными рисками», «Управление процессом разработки и продвижения инноваций», «Управление интеллектуальной собственностью» и др.

Дисциплина «Инвестирование. Управление инвестиционными процессами» 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

**СОДЕРЖАНИЕ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ**

дисциплины Инвестирование. Управление инвестиционными процессами  
на 1 семестр

<b>Вид работы</b>	<b>Объем дисциплины</b>
Общая трудоемкость дисциплины (ЗЕТ / часов)	4/144
Учебных часов на контактную работу с преподавателем:	
лекций	8
практических/ семинарских	16
лабораторных	
других (групповая, индивидуальная консультация и иные виды учебной деятельности, предусматривающие работу обучающихся с преподавателем) (ФКР)	1,2
Учебных часов на самостоятельную работу обучающихся (СР)	64,8
Учебных часов на подготовку к экзамену/зачету/дифференцированному зачету (Контроль)	54

Форма(ы) контроля:  
Экзамен 1 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 самостоятельно й работе студентов	Форма текущего контроля успеваемости (коллоквиумы, контрольные работы, компьютерные тесты и т.п.)
		ЛК	ПР/СЕМ	ЛР	СР			
<b>Модуль 1. Инвестиционная деятельность в социально-экономических системах</b>								
1.	Экономическая сущность инвестиций и инвестиционной деятельности. 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.	1	1		8	№№ 2, 5, 8, из основного списка, №№ 3, 5, 8, из дополнительного списка	дискуссия № 1, групповое обсуждение № 1, мозговой штурм № 1	Дискуссия, групповое обсуждение мозговой штурм
2.	Государственное регулирование инвестиционной деятельности. Участники инвестиционного процесса. Факторы, влияющие на инвестиционную деятельность. Основы государственного регулирования инвестиционной деятельности в Российской Федерации. Отечественный и зарубежный опыт государственного регулирования инвестиционной	1	1		8	№№ 2, 4, 5, 8, 9, из основного списка, №№ 4, 6, из дополнительного списка	Дискуссия № 2, мозговой штурм № 2,	Дискуссия, мозговой штурм

	деятельности							
<b>Модуль 2. Разработка стратегии формирования инвестиционных ресурсов</b>								
5.	Оценка потребностей в инвестиционных ресурсах и анализ источников формирования инвестиционных ресурсов. Сущность и основные этапы формирования инвестиционных ресурсов. Определение потребности в инвестиционных ресурсах. Анализ возможностей формирования инвестиционных ресурсов за счет различных источников. Преимущества и недостатки различных источников финансирования инвестиций.	1	2		12	№№ 3, 7, 8, 9 из основного списка, №№ 2, 7, из дополнительного списка	Групповое обсуждение № 1	Групповое обсуждение
6	Оптимизация источников финансирования инвестиций и определение средневзвешенной стоимости капитала. Определение способов финансирования инвестиций. Оптимизация структуры источников финансирования инвестиций. Цена капитала фирмы. Особенности расчета цены различных источников финансирования инвестиций. Средневзвешенная цена капитала фирмы. Барьерная ставка проекта и особенности ее определения.	2	4		12	№№ 3, 4, 8, 9, 10, из основного списка, №№ 4, 5, из дополнительного списка	Ситуационная задача № 1	Ситуационные задачи
<b>7 Модуль 3. Оценка эффективности инвестиционных проектов</b>								
8	Классические и современные методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Сущность и принципы классических методов оценки эффективности инвестиционных проектов. Преимущества и недостатки	2	4		12	№№ 5, 8, 9, 10 из основного списка, №№ 4, 5, из дополнительного списка	Ситуационная задача № 2, Групповое обсуждение № 2	Ситуационная задача, групповое обсуждение



	<p>классических методов оценки эффективности инвестиционных проектов. Принципы современных методов оценки эффективности инвестиционных решений. Метод расчета чистой текущей стоимости (NPV). Метод расчета индекса рентабельности инвестиций (PI). Метод расчета внутренней нормы прибыли инвестиции (IRR). Метод расчета дисконтированного срока окупаемости инвестиции (DPP). Модифицированная внутренняя норма прибыли 12 (MIRR). 3.2 Анализ альтернативных проектов. Формирование и оптимизация бюджета инвестиций</p>							
9	<p>Анализ альтернативных проектов. Формирование и оптимизация бюджета инвестиций. Условия оценки и анализа альтернативных инвестиционных проектов. Взаимосвязь различных методов оценки эффективности инвестиционных проектов. Преимущества и недостатки использования различных критериев при выборе альтернативных проектов. Бюджет инвестиционного проекта, его виды. Особенности разработки капитального бюджета. Содержание и порядок разработки бюджета денежных доходов и расходов по введенному в эксплуатацию объекту инвестирования. Метод "гибкого бюджета" реализации инвестиционного проекта и</p>	1	4		12,8	<p>№№ 8, 9, из основного списка, №№ 6, из дополнительного списка</p>	<p>Деловая игра: Оценка эффективности инвестиционны х проектов</p>	Деловая игра

<p>принципы его разработки. Расчет оптимальной инвестиционной программы. Методы формирования инвестиционного бюджета. Принятие решений по бюджету инвестиций, критерии принятия решений. Пространственная оптимизация. Принципы пространственной оптимизации бюджета инвестиций. Временная оптимизация бюджета инвестиций. Оптимизация бюджета инвестиций в условиях реинвестирования доходов.</p>							
<p><b>Всего часов:</b></p>	<p><u>8</u></p>	<p><u>16</u></p>		<p><u>64,8</u></p>			

#### 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, описание шкал оценивания

**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			
		2	3	4	5
Первый этап (уровень)	<u>Знать</u> терминологию проектного управления; методику разработки проектных решений с учетом фактора неопределенности	Фрагментарное знание терминологии проектного управления; методику разработки проектных решений с учетом фактора неопределенности	Неполные представления о терминологии проектного управления; методику разработки проектных решений с учетом фактора неопределенности	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы представления о терминологии проектного управления; методику разработки проектных решений с учетом фактора неопределенности нормативно-правовую базу.	Сформированные систематические представления о терминологии проектного управления; методику разработки проектных решений с учетом фактора неопределенности
Второй этап (уровень)	<u>Уметь</u> применять методику разработки проектных решений с учетом фактора неопределенности, предложений и мероприятий по реализации разработанных проектов и программ	Фрагментарные умения применять методику разработки проектных решений с учетом фактора неопределенности, предложений и мероприятий по реализации разработанных проектов и	В целом успешное, но не систематическое умение применять методику разработки проектных решений с учетом фактора неопределенности, предложений и	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы в умении применять методику разработки проектных решений с учетом фактора неопределенности,	Сформированное умение применять методику разработки проектных решений с учетом фактора неопределенности, предложений и мероприятий по

		программ	мероприятий по реализации разработанных проектов и программ	предложений и мероприятий по реализации разработанных проектов и программ	реализации разработанных проектов и программ
Третий этап (уровень)	<u>Владеть</u> навыками подготовки заданий и разработки проектные решения с учетом фактора неопределенности; навыками разработки методических и нормативных документов; навыками разработки предложений и мероприятий по реализации разработанных проектов и программ	Фрагментарное владение навыками подготовки заданий и разработки проектные решения с учетом фактора неопределенности; навыками разработки методических и нормативных документов; навыками разработки предложений и мероприятий по реализации разработанных проектов и программ	В целом успешное, но не систематическое применение навыков подготовки заданий и разработки проектные решения с учетом фактора неопределенности; навыками разработки методических и нормативных документов; навыками разработки предложений и мероприятий по реализации разработанных проектов и программ	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы применение навыков подготовки заданий и разработки проектные решения с учетом фактора неопределенности; навыками разработки методических и нормативных документов; навыками разработки предложений и мероприятий по реализации разработанных проектов и программ	Успешное и систематическое применение навыков подготовки заданий и разработки проектные решения с учетом фактора неопределенности; навыками разработки методических и нормативных документов; навыками разработки предложений и мероприятий по реализации разработанных проектов и программ

**ПК – 6 - Способность оценивать эффективность проектов с учетом фактора неопределенности**

Этап (уровень) освоения компетенции	Планируемые результаты обучения (показатели достижения заданного уровня освоения компетенций)	Критерии оценивания результатов обучения			
		2	3	4	5
Первый этап (уровень)	<u>Знать</u> принципы и методы оценки эффективности проектов с учетом	Фрагментарные знания принципов и методов оценки эффективности	Неполные знания принципов и методов оценки	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы	Сформированные систематические знания

	фактора неопределенности	проектов с учетом фактора неопределенности	эффективности проектов с учетом фактора неопределенности	знания принципов и методов оценки эффективности проектов с учетом фактора неопределенности	принципов и методов оценки эффективности проектов с учетом фактора неопределенности
Второй этап (уровень)	<u>Уметь</u> применять принципы и методы оценки эффективности проектов с учетом фактора неопределенности	Фрагментарные умения применять принципы и методы оценки эффективности проектов с учетом фактора неопределенности	В целом успешное, но не систематическое использование умений применять принципы и методы оценки эффективности проектов с учетом фактора неопределенности	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы использование умений применять принципы и методы оценки эффективности проектов с учетом фактора неопределенности	Сформированные умения применять принципы и методы оценки эффективности проектов с учетом фактора неопределенности
Третий этап (уровень)	<u>Владеть</u> методами оценки эффективности проектов с учетом фактора неопределенности	Фрагментарное владение навыками использования методов оценки эффективности проектов с учетом фактора неопределенности	В целом успешное, но не систематическое применение навыков использования методов оценки эффективности проектов с учетом фактора неопределенности	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы применение навыков использования методов оценки эффективности проектов с учетом фактора неопределенности	Успешное и систематическое применение навыков использования методов оценки эффективности проектов с учетом фактора неопределенности

**ПК – 12 - Способность разрабатывать варианты управленческих решений и обосновывать их выбор на основе критериев социально-экономической эффективности**

Этап (уровень) освоения компетенции	Планируемые результаты обучения (показатели достижения заданного уровня освоения компетенций)	Критерии оценивания результатов обучения			
		2	3	4	5
Первый этап (уровень)	<u>Знать</u> типологию управленческих решений и содержание процесса их разработки; методы оценки социально-экономической эффективности управленческих решений; социально-экономические критерии выбора управленческих решений	Фрагментарные знания типологии управленческих решений и содержания процесса их разработки; методов оценки социально-экономической эффективности управленческих решений; социально-экономические критерии выбора управленческих решений	Неполные знания типологии управленческих решений и содержания процесса их разработки; методов оценки социально-экономической эффективности управленческих решений; социально-экономические критерии выбора управленческих решений	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания типологии управленческих решений и содержания процесса их разработки; методов оценки социально-экономической эффективности управленческих решений; социально-экономические критерии выбора управленческих решений	Сформированные систематические знания типологии управленческих решений и содержания процесса их разработки; методов оценки социально-экономической эффективности управленческих решений; социально-экономические критерии выбора управленческих решений
Второй этап (уровень)	<u>Уметь</u> оценивать экономическую эффективность управленческих решений	Фрагментарные умения оценивать экономическую эффективность управленческих решений	В целом успешное, но не систематическое использование умений оценивать экономическую эффективность управленческих решений	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы использование умений оценивать экономическую эффективность управленческих решений	Сформированные умения оценивать экономическую эффективность управленческих решений

**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	<u>Знать:</u> терминологию проектного управления; методику разработки проектных решений с учетом фактора неопределенности	<b>ПК-5</b>	тест, дискуссии; экзаменационные вопросы; групповое обсуждение
	<u>Знать:</u> принципы и методы оценки эффективности проектов с учетом фактора неопределенности	<b>ПК-6</b>	тест, дискуссии; экзаменационные вопросы; групповое обсуждение
	<u>Знать:</u> типологию управленческих решений и содержание процесса их разработки; методы оценки социально-экономической эффективности управленческих решений; социально-экономические критерии выбора управленческих решений	<b>ПК-12</b>	тест, дискуссии; экзаменационные вопросы; групповое обсуждение
2-й этап Умения	<u>Уметь:</u> применять методику разработки проектных решений с учетом фактора неопределенности, предложений и мероприятий по реализации разработанных проектов и программ	<b>ПК-5</b>	индивидуальное задание: ситуационные задачи, мозговой штурм, деловая игра, экзаменационные задачи;
	<u>Уметь:</u> применять принципы и методы оценки эффективности проектов с учетом фактора неопределенности	<b>ПК-6</b>	ситуационные задачи, деловая игра; экзаменационные задачи;
	<u>Уметь:</u> оценивать экономическую эффективность управленческих решений	<b>ПК-12</b>	ситуационные задачи, деловая игра, экзаменационные задачи;
3-й этап Владения (навыки / опыт деятельности)	<u>Владеть:</u> навыками подготовки заданий и разработки проектных решений с учетом фактора неопределенности; навыками разработки методических и нормативных документов; навыками разработки предложений и мероприятий по реализации разработанных проектов и программ	<b>ПК-5</b>	ситуационные задачи, , деловая игра,
	<u>Владеть:</u> методами оценки эффективности	<b>ПК-6</b>	ситуационные

	проектов с учетом фактора неопределенности		задачи, деловая игра, экзаменационные задачи;
	<u>Владеть:</u> навыками разработки вариантов управленческих решений и обоснования их выбора на основе критериев социально-экономической эффективности.	<b>ПК-12</b>	деловая игра,



Оценка уровня освоения дисциплины осуществляется в виде текущего и промежуточного контроля успеваемости студентов, и на основе критериев оценки уровня освоения дисциплины.

Контроль представляет собой набор заданий и проводится в форме контрольных мероприятий по оцениванию фактических результатов обучения студентов и осуществляется ведущим преподавателем.

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.

Студенты допускаются к экзамену по дисциплине при условии сдачи всех рубежей и заданий, предусмотренных программами текущего контроля. Экзамен проводится в виде устного собеседования по учебному материалу дисциплины. Результат сдачи зачета оцениваются в ведомостях отметкой «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

#### **Критерии оценки экзамена:**

<b>отметка</b>	<b>Описание</b>
<b><u>«отлично»</u></b>	выставляется студенту, если студент дал полные, развернутые ответы на все теоретические вопросы билета, продемонстрировал знание терминологии, основных элементов, умение применять теоретические знания при выполнении практических заданий. Студент без затруднений ответил на все дополнительные вопросы. Ситуационная задача выполнена полностью без неточностей и ошибок с обоснованием управленческого решения
<b><u>«хорошо»</u></b>	выставляется студенту, если студент раскрыл в основном теоретические вопросы, однако допущены неточности в определении основных понятий. При ответе на дополнительные вопросы допущены небольшие неточности. При выполнении практической части работы допущены несущественные ошибки;
<b><u>«удовлетворительно»</u></b>	выставляется студенту, если при ответе на теоретические вопросы студентом допущено несколько существенных ошибок в толковании основных понятий. Логика и полнота ответа страдают заметными изъянами. Заметны пробелы в знании основных методов. Теоретические вопросы в целом изложены достаточно, но с пропусками материала. Имеются принципиальные ошибки в логике построения ответа на вопрос. Студент не решил задачу или при решении допущены грубые ошибки;
<b><u>«неудовлетворительно»</u></b>	выставляется студенту, если ответ на теоретические вопросы свидетельствует о непонимании и крайне неполном знании основных понятий и методов. Обнаруживается отсутствие навыков применения теоретических знаний при выполнении практических

заданий. Студент не смог ответить ни на один дополнительный вопрос.
---

### Экзаменационные билеты

Структура экзаменационного билета:

Экзаменационный билет содержит 2 вопроса и 1 задачу.

#### Пример экзаменационного билета

Башкирский государственный университет

Направление подготовки

38.04.01 «Экономика»

Институт экономики, финансов и бизнеса

Программа «Управление  
инновационным развитием»

Кафедра инновационной экономики

Дисциплина «Инвестирование.  
Управление инвестиционными  
процессами»

#### Экзаменационный билет № 1

1. Понятие инвестиций, их классификация.
2. Современные методы оценки инвестиционных проектов, принципы и подходы, используемые в них.
3. 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?

Заведующий кафедрой

Л.С. Валинурова

#### Вопросы для подготовки к экзамену:

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. Концепции оценки стоимости денег во времени.

12. Методы наращивания и дисконтирования стоимости по простым и сложным процентам, множители.
13. Основные фондовые инструменты рынка ценных бумаг, их характеристика.
14. Формы рейтинговой оценки инвестиционных качеств ценных бумаг.
15. Принципы оценки эффективности финансовых инвестиций.
16. Модели оценки эффективности фондовых инструментов, их классификация.
17. Резервирование средств на покрытие непредвиденных расходов.
18. Разработка стратегии формирования инвестиционных ресурсов.
19. Источники формирования инвестиционных ресурсов, их классификация.
20. Собственные источники финансирования инвестиций, преимущества и недостатки.
21. Заемные источники финансирования инвестиций, преимущества и недостатки.
22. Привлеченные источники финансирования инвестиций, преимущества и недостатки.
23. Методы финансирования инвестиционных проектов.
24. Оптимизация структуры источников формирования инвестиционных ресурсов.
25. Понятие денежного потока фирмы и его использование в инвестиционной деятельности.
26. Барьерная ставка фирмы, ее формирование.
27. Барьерная ставка и ее зависимость от уровня риска и категории инвестиции.
28. Методы оценки инвестиционных проектов и их классификация.
29. Классические методы оценки инвестиционных проектов, достоинства и недостатки.
30. Современные методы оценки инвестиционных проектов, принципы и подходы используемые в них.
31. Понятие чистой текущей стоимости, сущность, расчет, логика критерия.
32. Понятие индекса рентабельности, сущность, расчет, логика критерия.
33. Понятие дисконтированного срока окупаемости, сущность, расчет, логика критерия.
34. Понятие внутренней нормы окупаемости, сущность, расчет, логика критерия.
35. Анализ альтернативных проектов, критерии выбора.
36. Анализ комбинации инвестиционных проектов, критерии выбора.
37. Сравнительный анализ проектов различной продолжительности.
38. Цели и направления инвестирования. Планирование и выбор объектов инвестирования.
39. Особые формы финансирования инвестиционной деятельности (венчурное финансирование).
40. Специфические источники финансирования инвестиционной деятельности (лизинг, форфейтинг, франчайзинг).
41. Понятие инвестиционного проекта. Классификация инвестиционных проектов.
42. Принципы подготовки исходной информации для оценки эффективности инвестиционных проектов.
43. Оценка потребности в капитальных вложениях для инвестиционных проектов различного типа
44. Оценка потребности в инвестициях на формирование оборотного капитала.
45. Оценка общественной эффективности инвестиционного проекта.
46. Оценка коммерческой эффективности инвестиционного проекта.
47. Оценка эффективности участия в проекте для предприятий и акционеров.
48. Оценка региональной эффективности инвестиционного проекта.
49. Оценка отраслевой эффективности инвестиционного проекта.
50. Оценка бюджетной эффективности инвестиционного проекта.

#### Задачи для подготовки к экзамену:

1. Реализация проекта, предусматривающего затраты в размере 60000, должна дать денежный поток, имеющий следующую структуру: 10000, 15000, 15000, 20000, 15000, 10000, 5000.

- Определите NPV, IRR, PI для этого проекта при ставке дисконтирования 10% и 15%.
- Определите NPV, IRR, PI при условии, что притоки денежных средств одинаковы и составляют 13000 ден.ед. Ставки дисконтирования прежние.
- Как изменятся NPV, IRR, PI, если последний приток возрастет до 10000; снизится до 2000?

2. 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?

3. 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?

4. Фирма рассматривает три инвестиционных проекта. Инвестиционный бюджет фирмы ограничен и равен 10. Структуры денежных потоков для проектов представлены в таблице:

Период	Проект А	Проект Б	Проект В
0	-10	-5	-5
1	30	5	5
2	5	20	15

Принятая ставка дисконтирования для всех проектов одинакова и равна 10%. Составьте оптимальный инвестиционный портфель.

5. Фирма рассматривает два взаимоисключающих проекта, генерирующих следующие потоки платежей:

	Период	0	1	2	3	4
А	Проект	-2000	1800	500	10	32
	Проект	-2000	0	550	800	1600

Стоимость капитала для фирмы составляет 9%. Определите критерий IRR для каждого проекта. Можно ли в данном случае принять решение, основываясь только на критерии IRR? Какой проект вы рекомендуете принять? Почему?

6. Реализация проекта, предусматривающего затраты в размере 60000, должна дать денежный поток, имеющий следующую структуру: 10000; 15000;15000; 20000;15000; 15000. Ставка дисконтирования равна 12 %. Определите предел безопасности для оценки потока платежей для этого проекта.

7. Фирма рассматривает пакет инвестиционных проектов, предварительные результаты анализа которого приведены в таблице

Проект	Инвестиции	NPV
A	22000	9000
B	16000	7000
C	12000	5500
D	10000	5000
E	8000	4500
F	7500	3500
G	7000	3000
H	4000	2500

Инвестиционный бюджет фирмы ограничен и равен 50000. Составить оптимальный портфель фирмы.

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%.

### Тестовые задания

Пример заданий для тестового контроля уровня усвоения учебного материала

1. Под инвестициями следует понимать

- А) вложение денежных средств;
- Б) все виды ценностей, вкладываемые какой-либо вид деятельности, в результате которого создается прибыль или доход, или достигается социальный эффект;
- В) капитальные вложения

2. Денежные оттоки 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

3. Решение, принимаемое фирмой относительно покупки нового станка, является.

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

4. Конечный результат деятельности фирмы с позиций финансиста отличается от конечного результата деятельности фирмы с позиций бухгалтера на величину:

- А) денежных поступлений
- Б) совокупных затрат
- В) полученных кредитов
- Г) амортизации

5. Если решение о принятии или отклонении одного проекта влияет на денежные потоки другого проекта, то эти проекты являются:

- А) ординарными
- Б) неординарными
- В) независимыми
- Г) зависимыми

6. Под ценой капитала фирмы понимают

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

7. Преимуществами каких источников капитала являются простота и быстрота привлечения, а также высокая отдача по критерию прибыльности

- А) заемные
- Б) привлеченные
- В) собственные

8. Коэффициент автономии рассчитывается по следующей формуле

- А) собственный капитал / сумма всех активов
- Б) сумма долгосрочных займов и кредитов / сумма всех активов
- В) собственные средства для инвестирования / сумма всех инвестиционных ресурсов
- Г) заемные средства / собственные средства

9. Экономический смысл этого показателя заключается в том, что предприятие может принимать любые решения инвестиционного характера, при которых обеспечивается увеличение ценности фирмы.

- А) NPV
- Б) IRR
- В) DPP
- Г) PI

10. Для определения дисконтированного периода окупаемости проекта используется

- А) метод цепных подстановок
- Б) метод критического пути
- В) метод кумулятивного возмещения инвестиции
- Г) метод последовательных итераций

### Критерии оценки теста:

Баллы	Описание
5	Процент правильных ответов от 85% до 100%
4	Процент правильных ответов от 70 до 84%
3	Процент правильных ответов от 50 до 69%
2	Процент правильных ответов менее 50%

#### Дискуссия

1. Роль инвестиций в развитии экономики. Закон Фелпса.
2. Возможности использования отечественного и зарубежного опыта инвестирования в современной экономике РФ

Ход выполнения: не требует специальной самостоятельной подготовки, осуществляется на базе лекционного материала.

#### Критерии оценивания дискуссии

Наименование критерия оценивания	Максимальный балл
Теоретический уровень знаний	1
Этика ведения дискуссии	1
Качество ответов на вопросы	1
Способность делать выводы	1
Способность отстаивать собственную точку зрения	1
<b>Итого:</b>	<b>5</b>
Штрафные баллы (нарушение правил ведения дискуссии, некорректность поведения и т.д.)	2

#### Групповое обсуждение № 1.

Тема: Особенности формирования денежного потока.

Ход выполнения: Самостоятельная работа с литературой и другими рекомендуемыми источниками, подготовка сообщений и докладов. Результаты работы обсуждаются на практическом занятии.

#### Групповое обсуждение

1. Определение потребности в инвестиционных ресурсах
2. Преимущества и недостатки классических и современных методов оценки эффективности инвестиционных проектов.

Ход выполнения: работа осуществляется на базе лекционного материала, материала практических занятий и самостоятельной работы. Результатом работы в группах является составление аналитического заключения, содержащего аргументированные выводы и обоснованные рекомендации.

#### Критерии оценивания группового обсуждения

Наименование критерия оценивания	Максимальный балл
Теоретический уровень знаний	1
Активность участия в групповом обсуждении	1
Способность делать выводы	1
Способность отстаивать собственную точку зрения	1
Практическая ценность точки зрения	1
<b>Итого:</b>	<b>5</b>

### Задание к мозговому штурму

1. Прогнозирование денежных потоков инвестиционного проекта
  - Прогноз будущего объема продаж с использованием линейной регрессии и метода скользящих средних.
  - Выбор функции в ходе прогнозирования будущего объема продаж.
  - Анализ приращенных денежных потоков: содержание и особенности проведения.
2. Анализ регулирования инвестиционной деятельности в регионах РФ
  - сбор и анализ статистических данных о нормативно-правовой базе
  - анализ состояния инфраструктуры инвестиционной деятельности
  - определение тенденций регулирования инвестиционной деятельности в регионах РФ
  - определение основных условий и факторов эффективного регулирования инвестиционной деятельности в регионах РФ

Наименование критерия оценивания	Максимальный балл
Теоретический уровень знаний	1
Активность участия	1
Способность делать выводы	1
Способность отстаивать собственную точку зрения	1
Практическая ценность точки зрения	1
<b>Итого:</b>	<b>5</b>

Итоговая оценка выставляется как сумма набранных баллов

### Ситуационные задачи.

1. 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

Задание:

1. Определить затраты, которые надо учесть при осуществлении сравнительного анализа.

2. 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 %.

3. Рассчитайте средневзвешенную цену капитала фирмы.

2. 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. Исходные данные для расчета инвестиционных затрат представлены в табл. 1.

Таблица 1.

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

Показатели	Начальный период инвестирования(***0г.)	***1 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. 2

Таблица 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. 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 \*\*27 г.) 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 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
2. Рассчитать величину операционного денежного потока соответственно за \*\*\*2, \*\*\*3 и \*\*\*7 гг.
3. Оценить ликвидационный денежный поток инвестиционного проекта
4. Осуществить сводную оценку денежного потока по периодам жизненного цикла инвестиционного проекта
5. Составить аналитическое заключение (письменно).

#### **Методические указания к решению задания**

К оценке денежных потоков инвестиционного проекта необходимо приступить после получения прогнозной информации о предполагаемых объемах выпуска и сбыта продукции, величине операционных издержек, аналитических заключений о первоначальной и последующей потребности в активах долговременного пользования и чистом оборотном капитале. Планируемый срок реализации капиталовложений рекомендуется подразделять на три самостоятельных временных отрезка по периодам возникновения денежных потоков:

6. разработка и начальное инвестирование проекта;

7. эксплуатация инвестиционного проекта;

8. завершение проекта.

9. В качестве обобщающих (синтетических) показателей в анализе денежных потоков будут выступать начальные инвестиционные затраты (-), чистый операционный денежный поток в  $t$  периоде (+, -) и ликвидационный денежный поток (+, -).

10. В ходе расчета ликвидационного денежного потока рекомендуется первоначально заполнить табл. 5 по статье «Амортизация основных фондов». Для того чтобы определить величину денежного оттока по налоговым платежам (табл. 4, убедитесь, имеется ли бухгалтерская прибыль от реализации основных фондов и прочих активов коммерческой организации с учетом представленных в задании условий. Для расчета величины денежного оттока (по налоговым платежам) воспользуйтесь табл. 6

11. Таблица 6

12. Расчет налога с прибыли, возникающей в связи с реализацией

13. активов организации

Показатели	Начало 2027г.
Рыночная стоимость основных фондов, тыс. р. (+)	
Первоначальная стоимость основных фондов, тыс. р. (-)	
Начисленная амортизация (износ) основных фондов, тыс. р. (+)	
Рыночная стоимость земельного участка, тыс. р. (+)	
Первоначальная стоимость земельного участка, тыс. р. (-)	
Стоимость демонтажа оборудования, сноса и разборки зданий, тыс. р. (-)	
Прибыль (убыток) от реализации активов организации, тыс. р.	
Налог с прибыли (по ставке 24%), тыс. р.	

На практике определенные трудности возникают с оценкой рыночной стоимости основных фондов, земельных участков, производственных запасов и прочих активов в связи с отдаленностью даты завершения проекта. Следует помнить, что при определении значения требуемых показателей с использованием различных аналитических подходов (на основе учетных данных, анализа дисконтированной стоимости активов в конце срока реализации проекта, на основе экспертных оценок), результаты оценки ликвидационного денежного потока все же носят субъективный характер, особенно если реализация проекта планируется на долгосрочную перспективу. Если внешние и внутренние факторы оказывают искажающее влияние на выявленные в результате анализа показатели проектных денежных потоков, то их необходимо подвергнуть корректировке.

Таблица 5

## План денежных потоков инвестиционного проекта «Гамма», тыс. р.

Показатели	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	31.12.09- 31.12.11 г.г.	31.12.12 г.	31.12.13 г.	31.12.14 г.	31.12.15- 31.12.26 г.г.	Начало 2027 г.
Объем продаж										
Издержки (затраты), исключая амортизацию										
Амортизация в том числе										
зданий и сооружений										
машин и оборудования										
прочих ОФ										
Прибыль (убыток)										
Налог с прибыли										
Чистая прибыль (убыток)										
Прирост собственного оборотного капитала										
Ликвидационные денежные потоки										
Первоначальная стоимость земельного участка										
Первоначальная стоимость зданий и сооружений										
Первоначальная стоимость машин и оборудования										
Первоначальная стоимость основных фондов										
Чистый денежный поток										

### Задание на деловую игру

#### Оценка эффективности инвестиционных проектов

В процессе деловой игры студенты делятся на 9 групп, 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.

#### **Критерии оценки задач, расчетных деловых игр, кейс-стади**

Баллы	Описание
5	Задание выполнено полностью и правильно
4	задание выполнено полностью, но решение содержит несущественные ошибки
3	Задание выполнено частично или содержит существенные ошибки
2	задание выполнено частично и содержит существенные ошибки

## 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\\_source=online&utm\\_medium=button](http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=home&utm_source=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\\_source=online&utm\\_medium=button](http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=home&utm_source=online&utm_medium=button)
3. Федеральный закон от 22.07.2005 г. № 116-ФЗ (ред. от 30.12.2012) «Об особых экономических зонах в Российской Федерации».  
[http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=home&utm\\_source=online&utm\\_medium=button](http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=home&utm_source=online&utm_medium=button)
4. Федеральный закон от 29.04.2008г. № 57-ФЗ (ред. от 16.11.2011) «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства».  
[http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=home&utm\\_source=online&utm\\_medium=button](http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=home&utm_source=online&utm_medium=button)
5. Постановление СФ ФС РФ от 27 декабря 2011 г. № 570-СФ «Об улучшении инвестиционного климата и о предоставлении государственных услуг в субъектах Российской Федерации».  
[http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=home&utm\\_source=online&utm\\_medium=button](http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=home&utm_source=online&utm_medium=button)
6. 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>
7. 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)>.
8. Моисеев, В.В. Инвестиционный климат и проблемы иностранных инвестиций в России : монография / В.В. Моисеев. - М. : Директ-Медиа, 2014. - 417 с. - ISBN 978-5-4458-6479-0 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=239979>.

#### Дополнительная литература

1. 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>.
2. 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>.
3. 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>.

4. Лыков, А. В. Практика венчурного инвестирования / А. В. Лыков. – М. : Лаборатория книги, 2011. – 97 с. – [Электронный ресурс]. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=141246>.
5. Максимова, В. Ф. Инвестирование в человеческий капитал : учебно-практическое пособие / В. Ф. Максимова. – М. : Евразийский открытый институт, 2010. – 54 с. – [Электронный ресурс]. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=90361>.
6. Матраева, Л.В. Методология статистического анализа инвестиционной привлекательности регионов РФ для иностранных инвесторов / Л.В. Матраева. - М. : Дашков и Ко, 2013. - 312 с. - ISBN 978-5-394-02342-1 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=221294>.
7. Матраева, Л.В. Прямые иностранные инвестиции в современной мировой экономике / Л.В. Матраева. - М. : Дашков и Ко, 2013. - 196 с. - ISBN 978-5-7856-0804-7 ; То же [Электронный ресурс]. - URL:<http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=221295>.
8. Матраева, Л.В. Распределение прямых иностранных инвестиций в регионы Российской Федерации: проблемы анализа и причины дифференциации / Л.В. Матраева. - М. : Дашков и Ко, 2013. - 192 с. - ISBN 978-5-394-02282-1 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=221296>.



## 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>

1. База данных периодических изданий на платформе EastView: «Вестники Московского университета», «Издания по общественным и гуманитарным наукам» - <https://dlib.eastview.com/>

2. Информационная система «Единое окно доступа к образовательным ресурсам» - <http://window.edu.ru>

3. Научная электронная библиотека eLibrary.ru - <http://elibrary.ru/defaultx.asp>

4. Справочно-правовая система Консультант Плюс - <http://www.consultant.ru/>

5. Электронная библиотечная система «Университетская библиотека онлайн» – <https://biblioclub.ru/>

6. Электронная библиотечная система «ЭБ БашГУ» – <https://elib.bashedu.ru/>

7. Электронная библиотечная система издательства «Лань» – <https://e.lanbook.com/>

8. Электронный каталог Библиотеки БашГУ – <http://www.bashlib.ru/catalogi>.

9. Архивы научных журналов на платформе НЭИКОН (Cambridge University Press, SAGE Publications, Oxford University Press) - <https://archive.neicon.ru/xmlui/>

10. Издательство «Annual Reviews» - <https://www.annualreviews.org/>

11. Издательство «Taylor&Francis» - <https://www.tandfonline.com/>

12. Windows 8 Russian. Windows Professional 8 Russian Upgrade Договор №104 от 17.06.2013 г. Лицензии бессрочные.

13. Microsoft Office Standard 2013 Russian. Договор №114 от 12.11.2014 г. Лицензии бессрочные.

14. Система централизованного тестирования БашГУ (Moodle). GNU General Public License Version 3, 29 June 2007



(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).

**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)

**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.