



Филиал федерального государственного бюджетного  
образовательного учреждения высшего образования «Астраханский государственный  
технический университет» в Ташкентской  
области Республики Узбекистан

## ФАКУЛЬТЕТ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ

### УТВЕРЖДАЮ

Заместитель исполнительного директора

\_\_\_\_\_ Д.С. Джумонов

### Рабочая программа дисциплины

### Инвестиционная стратегия предприятия

Направление подготовки

38.03.01 Экономика

Профиль

Экономика предприятий и организаций

Квалификация (степень)

Бакалавр

Форма обучения

Очно-заочная

Автор:

Доцент, к.э.н.

Абдурахманова М.А. \_\_\_\_\_

## Распределение часов дисциплины по семестрам

Семестр (<Курс>.<Семестр на курсе>)	8 (4.2)		Итого	
	18			
Неделя	18			
Вид занятий	УП	РП	УП	РП
Лекции	24	24	24	24
Практические	24	24	24	24
Итого ауд.	48	48	48	48
Контактная работа	48	48	48	48
СРС	96	96	96	96
Часы на контроль	36	36	36	36
Итого	180	180	180	180

Программу составил(и):

к.э.н. Абдурахманова М.А. \_\_\_\_\_

Рецензент(ы):

к.э.н., доцент, Машарипов О.О. \_\_\_\_\_

Рабочая программа дисциплины

**Инвестиционная стратегия предприятия**

разработана в соответствии с ФГОС ВО:

Федеральный государственный образовательный стандарт высшего образования - бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (приказ Минобрнауки России от 12.08.2020 г. № 954)

составлена на основании учебного плана:

38.03.01 Экономика

Профиль Экономика предприятий и организаций

утвержденного Учёным советом вуза от 31.01.2022 протокол № 6.

Рабочая программа одобрена на заседании кафедры

**Общая экология и экономика**

Протокол от 25.08.2023 г. № 1

Зав.кафедрой Турсинбаева Г.С. \_\_\_\_\_

Председатель УМС Джумонов Д.С. \_\_\_\_\_

Протокол от 26.08.2023 г. № 4

<b>1. ЦЕЛЬ(И) ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)</b>	
1.1	Целью освоения дисциплины «Инвестиционная стратегия предприятия» - является раскрыть экономическое содержание инвестиционной стратегии предприятия, ее принципы, формы и методы; сущность инвестиционных процессов, пути оптимизации инвестиционной деятельности и выбор наиболее эффективных вариантов инвестиционных вложений организаций (предприятий); выбор наиболее подходящего инвестора с целью финансирования деятельности предприятия.

<b>2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ) В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ</b>	
Цикл (раздел) ОП:	Б1.В.
<b>2.1</b>	<b>Требования к предварительной подготовке обучающегося:</b>
2.1.1	Основы финансово-экономических вычислений
2.1.2	Разработка и реализация проектов в отраслях
2.1.3	Оценка и управление стоимостью предприятия
<b>2.2</b>	<b>Дисциплины (модули) и практики, для которых освоение данной дисциплины (модуля) необходимо как предшествующее:</b>
2.2.1	Бизнес-планирование на предприятии
2.2.2	Управление проектами

<b>3. КОМПЕТЕНЦИИ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)</b>	
<b>ПК-4: Способен на основе использования стандартных теоретических методов и моделей, разрабатывать инвестиционные проекты;</b>	
<b>Знать:</b>	
Уровень 1	усвоено основное содержание, но излагается фрагментарно, не всегда последовательно, определения понятий недостаточно четкие, не используются в качестве доказательства выводы и обобщения из наблюдений, допускаются ошибки в их изложении, неточности в использовании предметной терминологии
Уровень 2	определения понятий дает неполные, допускает незначительные нарушения в последовательности изложения, небольшие неточности при использовании научных категорий, формулировки выводов
Уровень 3	четко и правильно дает определения, полно раскрывает содержание понятий, верно использует терминологию, при этом ответ самостоятельный, использованы ранее приобретенные знания
<b>Уметь:</b>	
Уровень 1	четко и правильно дает определения, полно раскрывает содержание понятий, верно использует терминологию, при этом ответ самостоятельный, использованы ранее приобретенные знания
Уровень 2	выполняет все операции, последовательность их выполнения соответствует требованиям, но действие выполняется недостаточно осознано
Уровень 3	выполняет все операции, последовательность их выполнения достаточно хорошо продумана, действие в целом осознано
<b>Владеть:</b>	
Уровень 1	владеет не всеми необходимыми навыками, имеющийся опыт фрагментарен
Уровень 2	в целом владеет необходимыми навыками и/или имеет опыт
Уровень 3	владеет всеми необходимыми навыками и/или имеет опыт

**В результате освоения дисциплины (модуля) обучающийся должен**

3.1	<b>Знать:</b>
-----	---------------

3.1.1	ПК-4.1 :методы анализа и обоснования проектных решений в области инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов
3.2	<b>Уметь:</b>
3.2.1	ПК-4.2: Проанализировать и обосновывать проектные решения в области инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов
3.3	<b>Владеть:</b>
3.3	ПК-4.3:методами анализа и обоснования проектных решений в области инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов, подготовки мероприятий по реализации

4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)							
Код за- нятия	Наименование раз- делов и тем /вид за-	Семестр	Часов	Компетен- ции	Литература	Инте- ракт.	Примеча- ние
	<b>Раздел 1. Основы инвестиционной деятельности</b>						
1.1	Инвестиции: поня- тие, виды и экономи- ческая сущность. Объекты и субъекты инвестиционной дея- тельности. Прин- ципы инвестицион- ной деятельности. Права и обязанности инвестора. /Лек/	7	2	ПК-4	п. 6		
1.2	Опрос, тест /Пр/	7	2	ПК-4	п. 6		
1.3	Подготовка к заня- тиям семинарского типа /Ср/	7	12	ПК-4	п. 6		
	<b>Раздел 2. Формиро- вание инвестици- онной стратегии предприятия</b>						
2.1	Классификация ин- вестиций. Исто- чники финансиروа- ния инвестиций. Методы привлече- ния инвестиций. Выработка конкрет- ных управленческих решений при форми- ровании стратегии инвестиционного портфеля и реализа- ции инвестиционных программ и проек- тов. /Лек/	7	2	ПК-4	п. 6		
2.2	Опрос, тест /Пр/	7	2	ПК-4	п. 6		

2.3	Подготовка к занятиям семинарского типа /Ср/	7	12	ПК-4	п. 6		
	<b>Раздел 3. Планирование инвестиций</b>						
3.1	Определение целей инвестиционного проекта. Участники инвестиционного проекта, их функции. Основные принципы и процедура стратегического инвестиционного планирования. Бизнес-план как форма представления инвестиционного проекта. /Лек/	7	2	ПК-4	п. 6		
3.2	Опрос, решение задач, контрольная работа /Пр/	7	2	ПК-4	п. 6		
3.3	Подготовка к занятиям семинарского типа; самостоятельное решение задач, подготовка к контрольной работе /Ср/	7	12	ПК-4	п. 6		
	<b>Раздел 4. Инвестиционные проекты, как форма реализации инвестиционной стратегии предприятия</b>						
4.1	Составление графика потока инвестиций, связанных со строительством и вводом объекта в эксплуатацию. Определение затрат по проекту. Инвестиционная политика предприятия. /Лек/	7	2	ПК-4	п. 6		
4.2	Опрос, решение задач /Пр/	7	2	ПК-4	п. 6		
4.3	Подготовка к занятиям семинарского	7	12	ПК-4	п. 6		

	типа; самостоятельное решение задач /Ср/						
	<b>Раздел 5. Инвестиционный рынок и инвестиционный процесс</b>						
5.1	Основные этапы инвестиционного процесса, их содержание. Инвестиционный рынок, его структура и элементы. Инвестиционный рынок, его оценка и прогнозирование. /Лек/	7	4	ПК-4	п. 6		
5.2	Опрос /Пр/	7	2	ПК-4	п. 6		
5.3	Подготовка к занятиям семинарского типа /Ср/	7	12	ПК-4	п. 6		
	<b>Раздел 6. Капитальные вложения и основы их планирования на предприятии</b>						
6.1	Объекты и субъекты капитальных вложений. Государственные гарантии и защита капитальных вложений. Капитальные вложения и производственная мощность предприятия. /Лек/	7	4	ПК-4	п. 6		
6.2	Опрос /Пр/	7	4	ПК-4	п. 6		
6.3	Подготовка к занятиям семинарского типа /Ср/	7	14	ПК-4	п. 6		
	<b>Раздел 7. Экономическая оценка инвестиционного проекта</b>						
7.1	Понятие экономической оценки инвестиций. Основные принципы оценки эффективности.	7	4	ПК-4	п. 6		

	Общая схема оценки эффективности. Денежные потоки инвестиционного проекта. Дисконтирование денежных потоков. Методы оценки эффективности инвестиций. Критерии эффективности инвестиций. /Лек/						
7.2	Опрос, решение задач, контрольная работа /Пр/	7	4	ПК-4	п. 6		
7.3	Подготовка к занятиям семинарского типа; самостоятельное решение задач, подготовка к контрольной работе /Ср/	7	12	ПК-4	п. 6		
	<b>Раздел 8. Государственное регулирование инвестиционной деятельности</b>						
8.1	Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности. Инструменты правового и административного регулирования. Инструменты экономического регулирования. Инвестиционная политика государства. /Лек/	7	4	ПК-4	п. 6		
8.2	Опрос /Пр/	7	4	ПК-4	п. 6		
8.3	Подготовка к занятиям семинарского типа /Ср/	7	12	ПК-4	п. 6		
8.4	/Экзамен/	7	36	ПК-4	п. 6		
<b>5. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ</b>							
<b>5.1. Контрольные вопросы и задания</b>							



## **1. Основы инвестиционной деятельности.**

Инвестиции: понятие, виды и экономическая сущность. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Принципы инвестиционной деятельности. Права и обязанности инвестора.

## **2. Формирование инвестиционной стратегии предприятия**

Классификация инвестиций по целям, объектам, срокам, форме собственности, риску, территориальному и отраслевому признаку. Источники финансирования инвестиций: собственные, заемные, привлеченные. Методы привлечения инвестиций: самофинансирование, кредитное финансирование, акционирование, лизинг, проектное финансирование, ипотечное кредитование. Выработка конкретных управленческих решений при формировании стратегии инвестиционного портфеля и реализации инвестиционных программ и проектов.

## **3. Планирование инвестиций.**

Определение целей инвестиционного проекта. Участники инвестиционного проекта, их функции. Основные принципы и процедура стратегического инвестиционного планирования. Бизнес-план как форма представления инвестиционного проекта.

## **4. Инвестиционные проекты как форма реализации инвестиционной стратегии предприятия.**

Составление графика потока инвестиций, связанных со строительством и вводом объекта в эксплуатацию. Определение затрат по проекту. Инвестиционная политика предприятия.

## **5. Инвестиционный рынок и инвестиционный процесс.**

Основные этапы инвестиционного процесса, их содержание. Инвестиционный рынок, его структура и элементы. Конъюнктура инвестиционного рынка. Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка.

## **6. Капитальные вложения и основы их планирования на предприятии.**

Объекты и субъекты капитальных вложений, их права, обязанности и ответственность. Государственные гарантии и защита капитальных вложений. Капитальные вложения и производственная мощность предприятия. Программа и структура капитальных вложений. Система нормативов планирования капитальных вложений.

## **7. Экономическая оценка инвестиционного проекта.**

Понятие экономической оценки инвестиций, задачи, решаемые в ходе оценки инвестиций. Виды эффективности: эффективность проекта в целом; эффективность участия в проекте. Основные принципы оценки эффективности. Общая схема оценки эффективности. Денежные потоки инвестиционного проекта. Дисконтирование денежных потоков. Методы оценки эффективности инвестиций: чистый доход; чистый дисконтированный доход; внутренняя норма доходности; потребность в дополнительном финансировании; индексы доходности затрат и инвестиций; срок окупаемости. Критерии эффективности инвестиций.

## **8. Государственное регулирование инвестиционной деятельности**

Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности. Государственное регулирование через функции: законотворчество и право-применение, администрирование, информирование, контроль, координация регионов, отраслей и крупных предприятий. Инструменты правового и административного регулирования. Инструменты экономического регулирования. Инвестиционная политика государства: сущность, значение и подходы к формированию.

### **5.1.2. Вопросы к промежуточной аттестации (экзамен)**

Основные вопросы, выносимые для оценки сформированности компетенции ПК-4.1 следующие:

1. Цели и задачи разработки инвестиционной стратегии.
2. Место и роль инвестиционной стратегии в плане социально-экономического развития хозяйствующего субъекта.
3. Общие подходы и отличительные черты инвестиционного планирования и инвестиционной стратегии.
4. Объект и субъект инвестиционной стратегии. Участники инвестиционного процесса.
5. Принципы разработки инвестиционной стратегии.
6. Основные этапы разработки инвестиционной стратегии.
7. Особенности инвестиций в инновационные, венчурные проекты.
8. Инвестиционный климат. Основные факторы, определяющие инвестиционный климат.
9. Инвестиционный потенциал как составляющая инвестиционного климата.
10. Инвестиционный потенциал как фактор ограничения инвестиционных решений.
11. Инвестиционная активность как фактор выбора инвестиционной стратегии
12. Инвестиционная привлекательность и управление инвестиционной привлекательностью.
13. Инвестиционный рынок его структура.
14. Сегменты инвестиционного рынка.
15. Основные направления инвестиционной политики России на современном этапе.
16. Понятие и сущность инвестиционной программы.
17. Инвестиционный проект как элемент инвестиционной программы;
18. Классификация инвестиционных проектов.
19. Альтернативность инвестиционных проектов как необходимое условие формирования инвестиционной программы;
20. Ответственность участников инвестиционной программы за соблюдение сроков реализации.
21. Источники финансирования инвестиционных проектов.
22. Государственное финансирование инвестиционных программ.
23. Проектное финансирование инвестиционных проектов.
24. Структура капитала инвестированного в инвестиционный проект, программу.

Основные вопросы, выносимые для оценки сформированности компетенции ПК-4.2 следующие:

25. Методы и формы управления инвестиционной деятельности на макро- и микроуровне.
26. Критерии отбора инвестиционных проектов в инвестиционную программу;
27. Оптимизация структуры капитала инвестированного в проект.
28. Оценка финансового риска проекта с помощью финансового левиреджа.
29. Инвестиционный бюджет как финансовое обеспечение инвестиционной программы: принципы составления и формы инвестиционных бюджетов.
30. Формирование чистого потока наличности (NCft) инвестиционного проекта, программы.
31. Жизненный цикл инвестиционного проекта.
32. Этапы реализации инвестиционной программы;
33. Оптимизация сроков реализации инвестиционных программ.
34. Экспертиза инвестиционного проекта.

Основные вопросы, выносимые для оценки сформированности компетенции ПК-4.3 следующие:

35. Формы и методы финансирования инвестиционных программ;
36. Особенности финансирования инвестиционных проектов за счет банковского кредита.
37. Цена собственных источников финансирования инвестиционных проектов.
38. Цена заемных источников финансирования инвестиционных проектов.

39. Аннуитет инвестиционного проекта.
40. Оценка инвестиционных рисков проекта.
41. Методы снижения инвестиционных рисков.
42. Финансовая реализуемость инвестиционной программы
43. Понятие «эффект» и «эффективность» инвестиционного проекта.
44. Экономическое обоснование целесообразности реализации инвестиционного проекта.
45. Динамические методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.
46. Статические методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.
47. Внутренняя норма доходности инвестиционного проекта.
48. Срок окупаемости инвестиционных проектов.
49. Особенности оценки эффективности инвестиционных проектов, реализуемых в социальной сфере.
50. Показатели эффективности инвестиций в НТП

## 5.2. Темы письменных работ

Часть А. Выполните тестовые задания (ПК-4.1, ПК-4.3)

1. Какая структура капитальных вложений не является микроэкономической?
  - а) технологическая;
  - б) территориальная;
  - в) воспроизводственная
2. Инвестиции ради удовлетворения требований государственных органов предполагают:
  - а) соблюдение предприятием налоговой дисциплины;
  - б) соблюдение экологических стандартов и стандартов качества продукции;
  - в) соблюдение налоговой дисциплины и других экономических стандартов
3. Макроэкономическим показателем является динамика инвестиций
  - а) валовых;
  - б) чистых;
  - в) валовых и чистых
4. К инвестициям в денежные активы не относятся:
  - а) средства на депозитном счете в банке;
  - б) средства на расчетном счете;
  - в) средства на приобретение акций и облигаций
5. Расширенное воспроизводство капитала имеет место при величине чистых инвестиций:
  - а) положительной;
  - б) нулевой;
  - в) отрицательной
6. Определить объем начальных вложений, при котором внутренняя норма доходности проекта (ВНД) будет равна 11,2% годовых. Чистые денежные потоки по проекту, тыс. руб.: 1 год – 300, 2 год – 650, 3 год - 740
  - а) 1333,6 тыс. руб.;
  - б) 1255,3 тыс. руб.;
  - в) 1165,8 тыс. руб.;
  - г) 1555,0 тыс. руб.
7. Определить текущую стоимость облигаций, реализуемых с дисконтом без выплаты процентов, если номинальная стоимость облигации 1000 руб., норма дисконта 12%, число лет до погашения – 3 года.
  - а) 702 руб.;
  - б) 670 руб.;
  - в) 712 руб.

Часть Б. Задачи для решения (ПК-4.3)

1. Инвестиционный проект имеет длительность пять лет. Предполагается, что в конце второго года величина денежного потока составит 20 млн руб. Рассчитать современную и будущую стоимости этого элемента денежного потока, если ставка дисконта 15 %.

2. Номинальная ставка дисконта, заданная инвестором, составляет 30 %. Найти величину реальной ставки дисконта, если прогноз уровня инфляции 10 %.

### Примерная контрольная работа № 2(ПК-4.1, ПК-4.2, ПК-4.3)

Часть А. Выполните тестовые задания (ПК-4.1, ПК-4.3)

1. Главной целью инвестирования является:

- а) выход на новые рынки сбыта;
- б) получение максимума прибыли на вложенный капитал;
- в) снижение издержек производства и сбыта

2. Затраты на подготовку и переподготовку кадров относятся к ... инвестициям

- а) финансовым;
- б) интеллектуальным;
- в) реальным

3. К сумме амортизационных отчислений приравниваются:

- а) чистые инвестиции;
- б) валовые инвестиции;
- в) реновационные инвестиции

4. Финансовыми инструментами рынка долгосрочных инвестиционных ресурсов являются:

- а) денежные средства;
- б) ценные бумаги;
- в) иностранная валюта

5. Инвесторы – это:

- а) только те предприниматели, которые желают вложить денежные средства в реализацию инвестиционных проектов других предприятий;
- б) все участники инвестиционной деятельности;
- в) только те предприниматели и предприятия, которые осуществляют реализацию инвестиционных проектов

6. Необходимо сравнить два независимых инвестиционных проекта. Срок реализации первого проекта 3 года, второго – 5 лет. Наименьшим общим кратным сроком действия проектов является ... года (лет).

- а) 3
- б) 5
- в) 9
- г) 15

7. Предприятие должно получать каждый год в течение 5 лет доход, равный 1000рублей. Реальная стоимость этой суммы при процентной ставке 15% составит:

- а) 4329;
- б) 3791;
- в) 3352;
- г) 2991

Часть Б. Задачи для решения (ПК-4.3.)

1. В первый год проекта ставка дисконта составит 25 %, а следующем году она снизится до 22 %. Рассчитать коэффициент дисконтирования для платежей, приходящихся на конец 15 месяца от начала проекта.

2. Проект планируется начать 01.10.2023. В течение II квартала 2022 г. планируется равномерно инвестировать 500 тыс. руб. Рассчитать современную стоимость для этих инвестиционных затрат, если ставка дисконта 20 %.

### 5.2.2 Примерные тесты (ПК-4.1)

1. Аннуитет в размере 2000 руб. должен поступить в течение 5 лет интервалом в 1 год. При процентной ставке 14% в год будущая стоимость аннуитета на условиях предварительных платежей составит ... руб.

- а) 31350;
- б) 28050;
- в) 30050;
- г) 33450

2. Проект, требующий инвестиций в размере 200 тыс. руб. предполагает получение ежегодного дохода в размере 40 тыс. руб. в течение 10 лет. Рассчитать индекс доходности инвестиций, если норма дисконта составляет 14%.

- а) 1,04;
- б) 1,42;
- в) 1,15;
- г) 1,58

3. Акционерное общество А приобрело за 200 руб. облигацию акционерного общества В номинальной стоимостью 100 руб. Выплаты процентов производятся 1 раз в квартал. Определить величину купонной ставки, если каждый квартал на расчетный счет ПАО в виде процентных платежей по облигации поступает 10 руб.

- а) 10%;
- б) 40%;
- в) 47%;
- г) 61,5%;
- д) 57,1%

4. Определить номинальную процентную ставку, если реальная доходность финансовых операций составляет 25%, а ожидаемый уровень инфляции 16%.

- а) 45%;
- б) 9%;
- в) 41%

5. Если инвестор считает, что 25 млн. руб. в начале года и 35 млн. руб. в конце года имеют одинаковую покупательную способность, то при норме доходности 15% годовая инфляция составляет ... %:

- а) 21,7;
- б) 15,4;
- в) 18,3;
- г) 23,9

6. Квартира стоимостью 60 тыс. евро куплена в рассрочку на 10 лет под 15% годовых. Какова величина ежемесячного платежа?

- а) 1457 евро;
- б) 1236 евро;
- в) 1345 евро;
- г) 1195 евро

7. При оформлении выдачи кредита банк запросил у организации расчет сравнительной экономической эффективности капитальных вложений. Определить наиболее эффективный вариант строительства цеха завода по следующим данным: объем выпуска продукции (т) 4000 по каждому варианту, удельные капитальные вложения, руб.: 1 вариант – 400, второй – 500; себестоимость 1 т продукции, руб.: 1 вариант – 120, второй вариант – 100; нормативный коэффициент эффективности 0,14

- а) предпочтительным является 1 вариант;
- б) предпочтительным является 2 вариант;
- в) ни один из вариантов реализовать нельзя

8. Определите срок окупаемости капиталовложений, если инвестиционные затраты составляют 300 тыс. руб., а годовая величина чистого денежного потока ожидается в размере 180 тыс. руб.:

- а) 1,67;
- б) 2,00;
- в) 2,53.

9. Облигация со сроком обращения 5 лет и купонной ставкой 20% продается по курсу 85%. Какой уровень доходности до погашения без учета налогообложения не может иметь эта облигация:

- а) 15%;
- б) 20%;
- в) 30%

10. Стоимость собственного капитала, при безрисковой ставке доходности - 6%, коэффициенте бета - 1,5, среднерыночной ставке доходности - 15% ближе значению ... %

- а) 20;
- б) 30;
- в) 40;
- г) 10

### 5.2.3 Типовые задачи (ПК-4.3)

#### Задача 1.

Продолжительность проекта четыре года. В начале проекта единовременные инвестиции 2500 тыс. руб. В течение первого года равномерно инвестируется 3000 тыс. руб. В конце первого года единовременно инвестируется 1100 тыс. руб. Доходы поступают равномерно, начиная со второго года, и составляют ежегодно 2800 тыс. руб. Ставка дисконтирования – 20 %. Рассчитать NPV и PI проекта, сделать вывод об эффективности проекта.

#### Задача 2.

Продолжительность проекта три года. В начале проекта единовременные инвестиции 1600 тыс. руб. В течение I квартала равномерно инвестируется 1200 тыс. руб. В течение II квартала равномерно инвестируется 400 тыс. руб. В течение второго полугодия равномерно инвестируется 1700 тыс. руб. Доходы поступают, начиная со второго года. В I квартале второго года доходы составят 300 тыс. руб., во II квартале – 400 тыс. руб. В каждом последующем полугодии доходы составят 1000 тыс. руб. Доходы поступают равномерно в пределах соответствующих временных интервалов. Ставка дисконтирования – 15 %. Рассчитать NPV и PI проекта с учетом ликвидационной стоимости предприятия после реализации проекта (модель Гордона), сделать вывод об эффективности проекта, если поток реальных денег за пределами инвестиционного проекта растет на 4 % в год.

**Задача 3.** Сравниваются два инвестиционных проекта, имеющих следующие потоки денежных средств:

Проект А: –650 тыс. руб., 210 тыс. руб., 370 тыс. руб., 520 тыс. руб.;

Проект Б: –650 тыс. руб., 410 тыс. руб., 227 тыс. руб., 100 тыс. руб.

Цена инвестируемого капитала — 7%. Решение принимается по показателям простого и дисконтируемого сроков окупаемости.

**Задача 4.** Предприятие инвестирует 5000 тыс. руб. в инвестиционный проект, который в течение следующих трех лет будет приносить ежегодный доход в сумме 2500 тыс. руб.

Стоит ли принимать решение об инвестировании, если есть возможность депонирования средств в банк из расчета 12% годовых?

**Задача 5.** Определите рыночную цену, по которой будет продаваться привилегированная акция с годовым дивидендом в размере 150 руб. и при требуемой на рынке доходности 10% годовых.

### 5.3. Фонд оценочных средств

Основные тестовые задания, выносимые для оценки сформированности компетенции (ПК-4) при изучении дисциплины:

№	Формулировка задания	Вариант ответа
1	Главной целью инвестирования является:	а) выход на новые рынки сбыта; б) получение максимума прибыли на вложенный капитал; в) снижение издержек производства и сбыта
2	Затраты на подготовку и переподготовку кадров относятся к ... инвестициям	а) финансовым; б) интеллектуальным; в) реальным
3	Финансовыми инструментами рынка долгосрочных инвестиционных ресурсов являются:	а) денежные средства; б) ценные бумаги; в) иностранная валюта
4	Инвесторы – это:	а) только те предприниматели, которые желают вложить денежные средства в реализацию инвестиционных проектов других предприятий; б) все участники инвестиционной деятельности; в) только те предприниматели и предприятия, которые осуществляют реализацию инвестиционных проектов
5	Структура капитальных вложений бывает:	а) техническая; б) технико-экономическая; в) технологическая
6	Привилегированные акции, дающие право на получение накопленных дивидендов за предыдущие годы, называются:	а) отсроченные; б) аккумулятивные; в) выкупные; г) акции участия
7	По отношению к какой сумме устанавливаются проценты по облигациям?	а) к курсовой стоимости облигаций на дату, официально объявленную обществом; б) к номиналу облигаций независимо от их курсовой стоимости; в) к сумме, специально оговоренной условиями выпуска облигаций; г) к цене, по которой производилось размещение облигаций
8	Если строительство ведется силами самого заказчика, то такой способ строительства называется:	а) подрядным; б) хозяйственным.
9	Прямые инвестиции - это:	а) покупка акций в размере более 10% акционерного капитала предприятия; б) покупка акций в размере менее 10% акционерного капитала предприятия; в) торговые кредиты.

10	Срок жизни проекта:	<ul style="list-style-type: none"> <li>а) продолжительность сооружения (строительства);</li> <li>б) средневзвешенный срок службы основного оборудования;</li> <li>в) расчетный период, продолжительность которого принимается с учетом срока возмещения вложенного капитала и требований инвестора.</li> </ul>
11	Инвестиционный проект является прибыльным, если ...	<ul style="list-style-type: none"> <li>а) ЧДД больше 0;</li> <li>б) ЧДД меньше 0;</li> <li>в) ЧДД равен 0</li> </ul>
12	Ставка дисконтирования определяется на основе:	<ul style="list-style-type: none"> <li>а) индекса инфляции;</li> <li>б) ставки рефинансирования Центрального банка;</li> <li>в) ставки налога на прибыль.</li> </ul>
13	Дисконтирование - это:	<ul style="list-style-type: none"> <li>а) процесс расчета будущей стоимости средств, инвестируемых сегодня;</li> <li>б) обратный расчет ценности денег, то есть определение того, сколько надо было бы инвестировать сегодня, чтобы получить некоторую сумму в будущем;</li> <li>в) финансовая операция, предполагающая ежегодный взнос денежных средств ради накопления определенной суммы в будущем.</li> </ul>
14	Внутренняя норма доходности ВНД (IRR):	<ul style="list-style-type: none"> <li>а) чистый дисконтированный доход положительный;</li> <li>б) чистый дисконтированный доход может быть положительным, так и отрицательным;</li> <li>в) чистый дисконтированный доход равен нулю.</li> </ul>
16	При оценке коммерческой (финансовой) эффективности рассматриваются и учитываются следующие виды деятельности:	<ul style="list-style-type: none"> <li>а) инвестиционная;</li> <li>б) операционная;</li> <li>в) финансовая;</li> <li>г) социальная.</li> </ul>
17	Субъектами инвестиционной деятельности являются:	<ul style="list-style-type: none"> <li>а) приказчики;</li> <li>б) заказчики;</li> <li>в) аудиторы;</li> <li>г) чиновники.</li> </ul>
18	Экономическая оценка проекта:	<ul style="list-style-type: none"> <li>а) возмещение вложенных средств за счет доходов от реализации товаров и услуг;</li> <li>б) получение прибыли, обеспечивающей рентабельность инвестиций не ниже желательного для фирмы уровня;</li> <li>в) окупаемость инвестиций в пределах срока, приемлемого для фирмы.</li> </ul>
19	Целями формирования любого инвестиционного портфеля являются:	<ul style="list-style-type: none"> <li>а) прирост капитала;</li> <li>б) обеспечение реализации инвестиционной стратегии фирмы при оптимальном сочетании риска и дохода;</li> <li>в) формирование максимально возможной по объему совокупности финансовых инструментов;</li> </ul>



		г) уменьшение инвестируемой суммы.
20	Капитальные вложения проекта:	а) сумма издержек на технологию, оборудование, здания и сооружения; б) затраты на основные и оборотные фонды; в) затраты на основные, оборотные фонды и эксплуатационные издержки.
21	По объектам вложений средств выделяют следующие виды инвестиций:	а) чистые; б) государственные; в) краткосрочные; г) внутренние; д) реальные.
22	Портфельные инвестиции осуществляются:	а) в сфере капитального строительства; б) в сфере обращения финансового капитала; в) в инновационной сфере.
23	Оценка инвестиционной привлекательности действующей компании (фирмы):	а) анализ "жизненного цикла" и выявление той стадии, на которой находится фирма; б) мониторинг показателей конъюнктуры инвестиционного рынка; в) отсутствие риска инвестиций.
24	Экспертиза проекта:	а) призвана обеспечить детальный анализ всех аспектов проекта; б) обеспечивает экономический анализ последствий реализации проекта; в) это заключение по отдельным частям (производственной, маркетинговой, финансовой).

#### 5.4. Перечень видов оценочных средств

*Опрос (ПК - 4.1)*

*Тестирование (ПК-4.1, ПК-4.2, ПК-4.3)*

*Контрольная работа - (ПК-4.1, ПК-4.2, ПК-4.3)*

*Типовая задача – (ПК-4.3)*

### 6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

6.1.1. *Воронцовский, А. В.* Управление инвестициями: инвестиции и инвестиционные риски в реальном секторе экономики : учебник и практикум для вузов / А. В. Воронцовский. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 391 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-12441-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/518787>

6.1.2. *Борисова, О. В.* Инвестиции : учебник и практикум для вузов / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 482 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17337-6. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/542657>

6.1.3. *Леонтьев, В. Е.* Инвестиции : учебник и практикум для вузов / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 447 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-18173-9. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/534473>

6.1.4. *Галынис, К. И.* Управление инвестициями : учебное пособие / К. И. Галынис. — Чита : ЗабГУ, 2021. — 135 с. — ISBN 978-5-9293-2834-3. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: <https://e.lanbook.com/book/271901>

6.1.5. *Леонтьев, В. Е.* Инвестиции : учебник и практикум для академического бакалавриата / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. — Москва: Издательство Юрайт, 2021. —

455 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-3957-6. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/487916>

6.1.6. Милкова, О. И. Экономика и организация предприятия. Практикум : учебное пособие для вузов / О. И. Милкова. — Москва: Издательство Юрайт, 2022. — 293 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-04301-3. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/492866>

6.1.7.Отварухина, Н. С. Современный стратегический анализ: учебник и практикум для вузов / Н. С. Отварухина, В. Р. Веснин. — Москва: Издательство Юрайт, 2023. — 463 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-14975-3. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/511127>

6.1.8 Румянцева, Е. Е. Экономический анализ: учебник для вузов / Е. Е. Румянцева. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2023. — 533 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16801-3. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/531723>

## **6.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»**

6.2.1.<https://economy.gov.ru/> - *Официальный сайт Министерства экономического развития РФ*

6.2.2. Национальная база данных законодательства Республики Узбекистан – [www.lex.uz](http://www.lex.uz)

6.2.3. Национальная библиотека имени Алишера Навои - [www.natlib.uz](http://www.natlib.uz)

6.2.4. Официальный интернет-портал правовой информации Российской Федерации <http://pravo.gov.ru/>

## **6.3. Перечень информационных технологий**

### **6.3.1. Перечень программного обеспечения**

6.3.1.1	Adobe Reader - Программа для просмотра электронных документов
6.3.1.2	ESET Endpoint Antivirus + ESET Server Security - Средство антивирусной защиты
6.3.1.3	Google Chrome - Браузер
6.3.1.4	Moodle - Образовательный портал Филиал ФГБОУ ВО «АГТУ» в Ташкентской области Республики Узбекистан
6.3.1.5	Mozilla FireFox - Браузер
6.3.1.6	Microsoft 365 - Программное обеспечение для работы с электронными докумен-
6.3.1.7	7-zip - Архиватор

### **6.3.2. Перечень информационных справочных систем и профессиональных баз данных**

Электронно – библиотечная система «Лань»

Образовательная платформа «Юрайт»

Цифровой образовательный ресурс «IPR SMART»

## **7. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

7.1	Аудитория для проведения лекционных занятий с набором демонстрационного оборудования (компьютер, экран, проектор), оборудованная набором мебели (столы, стулья) и рабочим местом для преподавателя, доской меловой.
7.2	Учебная аудитория для текущего контроля и промежуточной аттестации, для проведения групповых и индивидуальных консультаций, оборудованная набором мебели (столы, стулья) и рабочим местом для преподавателя, доской меловой.
7.3	Аудитория для проведения занятий семинарского типа, для текущего контроля и промежуточной аттестации, для проведения групповых и индивидуальных консультаций: оборудованная набором мебели (столы, стулья) и рабочим местом для преподавателя, доской меловой.
7.4	Помещения для самостоятельной работы, оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспеченные доступом к электронной информационно-образовательной среде филиала.

7.5	Помещение для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования
-----	---

## **8. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

8.1. Абдурахманова М.А. Методические указания по выполнению самостоятельной работы по дисциплине «Инвестиционная стратегия предприятия» для обучающихся по направлению 38.03.01 «Экономика», профиль «Экономика предприятий и организаций» – Режим доступа: <https://portal.astutr.uz/>.

8.2. Абдурахманова М.А. Методические указания по выполнению практической работы по дисциплине «Инвестиционная стратегия предприятия» для обучающихся по направлению 38.03.01 «Экономика», профиль «Экономика предприятий и организаций» 2023 г. - Режим доступа: <https://portal.astutr.uz/>.

### **Особенности реализации РПД при наличии в контингенте обучающихся с ограниченными возможностями здоровья по зрению**

В рамках создания безбарьерной образовательной среды для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья по зрению организованы информационные указатели с использованием тактильного шрифта по системе Брайля. Сайт имеет версию для слабовидящих.

1. Реализация РПД может осуществляться с использованием дистанционных технологий.
2. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля) представлены в аудиоформате.
3. Форма проведения промежуточной аттестации по дисциплине устанавливается для обучающихся с ОВЗ с учетом индивидуальных психофизических особенностей (устно, письменно на бумаге, письменно на компьютере, в форме тестирования и т.п.).
4. При проведении промежуточного контроля обучающемуся при необходимости предоставляется ассистент.
5. При проведении промежуточного и текущего контроля с использованием ассистивных средств обучающемуся предоставляется дополнительное время для подготовки ответа.

### **Особенности реализации РПД при наличии в контингенте обучающихся с ограниченными возможностями здоровья по слуху**

1. Реализация РПД может осуществляться с использованием дистанционных технологий.
2. При проведении практических занятий производится дублирование звуковой справочной информации визуальной.
3. Форма проведения промежуточной аттестации по дисциплине устанавливается для обучающихся с ОВЗ с учетом индивидуальных психофизических особенностей (устно, письменно на бумаге, письменно на компьютере, в форме тестирования и т.п.).
4. При проведении промежуточного контроля обучающемуся при необходимости предоставляется ассистент.
5. При проведении промежуточного и текущего контроля с использованием ассистивных средств обучающемуся предоставляется дополнительное время для подготовки ответа.

### **Особенности реализации РПД при наличии в контингенте обучающихся с ограниченными возможностями здоровья, имеющих нарушения опорно-двигательного аппарата**

В рамках создания безбарьерной образовательной среды для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья, имеющих нарушения опорно-двигательного аппарата, корпуса, в которых реализуется образовательная деятельность, укомплектованы необходимым оборудованием для облегчения доступа в аудитории и обслуживающие помещения.

1. Реализация РПД может осуществляться с использованием дистанционных технологий.
2. При проведении практических занятий обеспечивается возможность освоения практических навыков обучающимся с ОВЗ с учетом его индивидуальных физических возможностей.
3. Форма проведения промежуточной аттестации по дисциплине устанавливается для обучающихся с ОВЗ с учетом индивидуальных психофизических особенностей (устно, письменно на бумаге, письменно на компьютере, в форме тестирования и т.п.).
4. При проведении промежуточного контроля обучающемуся при необходимости предоставляется ассистент.