Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Макаренко Елена Николаевна
Должность: Ректор
Дата подписания: 02.10.2023 15:07:45
Уникальный программный ключ:
c098bc0c1041cb2a4cf926cf171d6715d99a6ae00adc8e27b55cbe1e2dbd7c78

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Ростовский государственный экономический университет (РИНХ)»

УТВЕРЖДАЮ
Начальник отдела лицензирования и аккредитации
_____ Чаленко К.Н.
«01» 06 2020 г.

Рабочая программа дисциплины
Экономическая оценка инвестиций

по профессионально-образовательной программе направление 38.03.02 "Менеджмент"
профиль 38.03.02.12 "Управление малым бизнесом"

Для набора 2018 года

Квалификация
Бакалавр

КАФЕДРА **Инновационный менеджмент и предпринимательство**

Распределение часов дисциплины по курсам

Курс	5		Итого	
Вид занятий	УП	РП		
Лекции	8	8	8	8
Практические	12	12	12	12
Итого ауд.	20	20	20	20
Контактная работа	20	20	20	20
Сам. работа	295	295	295	295
Часы на контроль	9	9	9	9
Итого	324	324	324	324

ОСНОВАНИЕ

Учебный план утвержден учёным советом вуза от 25.02.2020 протокол № 8.

Программу составил(и): к.э.н., доцент, Лобахина Н.А. _____

Зав. кафедрой: д.э.н., профессор Джуха В.М. _____

Методическим советом направления: д.э.н., профессор, Суржиков М.А. _____

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ	
1.1	формирование у обучающихся современного экономического мышления, знания основ инвестиционного анализа как инструмента оценки и выбора наиболее привлекательного инвестиционного проекта из ряда альтернативных, с учетом соотношения показателей доходности и риска

2. ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ
ПК-15:умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании
ПК-16:владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:
Знать:
- сущность и базовые характеристики инвестиционных проектов, законодательную базу реализации инвестиционной деятельности на территории РФ; - методы и инструменты анализа уровня рисков и эффективности инвестиционных проектов для принятия управленческих решений.
Уметь:
- проводить комплексную оценку инвестиционных проектов, прогнозировать денежные потоки и оценивать влияние роли финансовых рынков на них; - планировать и прогнозировать основные экономические показатели рисков инвестиционного проекта с использованием концепции текущей стоимости денег.
Владеть:
-навыками использования методов и инструментов оценки экономической эффективности реализации инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования; - навыками работы с инструментами выявления наиболее значимых рисков инвестиционной деятельности предприятия, методами количественной и качественной оценки рисков проекта.

3. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Код занятия	Наименование разделов и тем /вид занятия/	Семестр / Курс	Часов	Компетен-ции	Литература
	Раздел 1. «Теоретико-методологические основы инвестирования»				
1.1	Тема 1.1 «Основные категории инвестиционного анализа». Цели инвестирования в реальный сектор экономики. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Инвестиции, типы инвестиций. /Лек/	5	2	ПК-15 ПК-16	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л1.5 Л1.6Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5
1.2	Тема 1.1 «Основы экономической оценки инвестиций». Инвестиции: сущность, виды, функции. Цели инвестирования в финансовый сектор . Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Законодательное регулирование инвестиционной деятельности. /Ср/	5	14	ПК-15 ПК-16	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л1.5 Л1.6Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5
1.3	Тема 1.2 «Понятие и виды инвестиционных проектов. Фазы развития инвестиционного проекта». Инвестиционный проект. Бизнес-план инвестиционного проекта. Фазы реализации инвестиционного проекта. Классификация инвестиционных проектов. /Пр/	5	2	ПК-15 ПК-16	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л1.5 Л1.6Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5
1.4	Тема 1.2 «Понятие и виды инвестиционных проектов. Бизнес- план инвестиционного проекта». Бизнес-план инвестиционного проекта и особенности его оформления. Структура бизнес-плана инвестиционного проекта. Требования к разработке и оформлению инвестиционных проектов. Показатели оценки финансовой надежности проекта и методика их определения. /Ср/	5	20	ПК-15 ПК-16	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л1.5 Л1.6Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5
1.5	Тема 1.3 «Источники и методы финансирования инвестиционной деятельности» . Источники финансирования. Методы финансирования инвестиционной деятельности. Выбор источников финансирования. Оценка инвестиционных ресурсов. Оптимизация источников формирования инвестиционных ресурсов. /Лек/	5	2	ПК-15 ПК-16	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л1.5 Л1.6Л2.1 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.2
1.6	Тема 1.3 "Актуальные источники финансирования инвестиционных проектов". Источники финансирования: государственное финансирование, акционерное финансирование, банковские кредиты, венчурное финансирование, лизинг, смешанное финансирование, краудфайндинг, бизнес-ангелы и др. Источники финансирования инвестиционных проектов предприятий малого бизнеса. Их преимущества и недостатки /Ср/	5	18	ПК-15 ПК-16	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л1.5 Л1.6Л2.1 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.2
	Раздел 2. «Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов»				
2.1	Тема 2.1 «Понятие и классификация потоков денежных средств». Денежный поток. Классификация потоков денежных средств. Чистый денежный поток. Кругооборот денежных средств. Эффективное управление денежными потоками предприятия. /Лек/	5	2	ПК-15 ПК-16	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л1.5 Л1.6Л2.1 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.2
2.2	Тема 2.1 «Денежный поток». Анализ и диагностика денежных потоков предприятия. Управление денежными потоками предприятия. Аннуитет. Виды денежных потоков. Денежные потоки в инвестиционном анализе. /Ср/	5	10	ПК-15 ПК-16	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л1.5 Л1.6Л2.1 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.2
2.3	Тема 2.2 «Простые методы оценки инвестиционных проектов». Коммерческая, бюджетная и общественная эффективность инвестиционного проекта. Прямые и косвенные результаты реализации инвестиционного проекта. Простые методы оценки, их преимущества и недостатки. /Пр/	5	2	ПК-15 ПК-16	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л1.5 Л1.6Л2.1 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.2
2.4	Тема 2.2 «Расчет простых показателей эффективности инвестиционного проекта». Эффект и эффективность. Средняя норма рентабельности. Срок окупаемости. Чистая стоимость. Решение задач с использованием Microsoft Office. /Ср/	5	30	ПК-15 ПК-16	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л1.5 Л1.6Л2.1 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.2
2.5	Тема 2.3 «Основные положения концепции текущей стоимости». Простые и сложные проценты. Методы компаундинга и дисконтирования. Дисконтированные методы оценки инвестиционных проектов. Методы, основанные на оценке временной стоимости денег. Преимущества указанных методов, их недостатки. /Лек/	5	2	ПК-15 ПК-16	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л1.5 Л1.6Л2.1 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.2
2.6	Тема 2.3 «Наращивание и дисконтирование». Наращивание и дисконтирование как элементы концепции текущей стоимости. Методы расчета будущей стоимости денег. Методы расчета текущей стоимости денег. Решение задач с использованием Microsoft Office. /Пр/	5	2	ПК-15 ПК-16	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л1.5 Л1.6Л2.1 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.2
2.7	Тема 2.3 "Компаундинг и дисконтирование в анализе инвестиций". Компаундинг в экономической оценке инвестиций. Расчет простых и сложных процентов. Дисконтирование денежных потоков. Временная концепция изменения стоимости денег. /Ср/	5	35	ПК-15 ПК-16	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л1.5 Л1.6Л2.1 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.2
	Раздел 3. «Оценка рисков инвестиционных проектов»				

3.1	Тема 3.1 «Понятия риска и неопределенности в инвестиционном проектировании». Понятия риска и неопределенности. Риски и неопределенности в деятельности предприятий малого бизнеса. Классификация инвестиционных рисков. Инструменты оценки проектных рисков. Технологии работы с неопределенностью. /Пр/	5	2	ПК-15 ПК-16	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л1.5 Л1.6Л2.1 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.2
3.2	Тема 3.1 «Влияние инфляции на риски инвестиционного проекта». Инфляция: сущность и основные характеристики. Методы оценки инфляции. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции. Понятие инфляционного влияния. Оценка влияния инфляции на результаты проекта. /Ср/	5	30	ПК-15 ПК-16	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л1.5 Л1.6Л2.1 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.2
3.3	Тема 3.2 «Качественные методы анализа проектных рисков». Характеристика качественной оценки проектных рисков. Инструменты инвентаризации рисков. Минимизация, страхование, хеджирование проектных рисков. /Пр/	5	2	ПК-15 ПК-16	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л1.5 Л1.6Л2.1 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.2
3.4	Тема 3.2 «Качественные методы анализа проектных рисков». Виды проектных рисков. Инструментарий инвентаризации рисков проекта. Способы оценки последствий наступления риска. Принятие инвестиционных решений на основании качественного анализа проектных рисков. /Ср/	5	35	ПК-15 ПК-16	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л1.5 Л1.6Л2.1 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.2
3.5	Тема 3.3 «Количественные методы анализа проектных рисков». Принципы проведения количественного анализа проектных рисков. Метод корректировки нормы дисконта. Метод достоверных эквивалентов. Метод сценариев. Анализ чувствительности критериев эффективности инвестиционного проекта. Метод Монте-Карло. Решение задач с использованием Microsoft Office /Пр/	5	2	ПК-15 ПК-16	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л1.5 Л1.6Л2.1 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.2
3.6	Курсовая работа. Перечень тем курсовых работ представлен в Приложении 1 к рабочей программе дисциплины. /Ср/	5	103	ПК-15 ПК-16	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л1.5 Л1.6Л2.1 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.2
3.7	/Экзамен/	5	9	ПК-15 ПК-16	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л1.5 Л1.6Л2.1 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.2

4. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Структура и содержание фонда оценочных средств для проведения текущей и промежуточной аттестации представлены в Приложении 1 к рабочей программе дисциплины.

5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

5.1. Основная литература

	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л1.1	Межов И. С., Растова Ю. И., Бочаров С. Н., Межов С. И.	Инвестиционный анализ: учебное пособие	Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2012	https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=135600 неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л1.2	Степочкина Е. А.	Экономическая оценка инвестиций	Москва: Директ-Медиа, 2014	http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=226095 неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л1.3	Зубова, О. Г.	Инвестиции: учебное пособие	Волгоград: Волгоградский институт бизнеса, 2009	http://www.iprbookshop.ru/11316.html неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л1.4	Шепелев, В. В.	Экономическая оценка инвестиций: учебное пособие	Омск: Омский государственный технический университет, 2014	http://www.iprbookshop.ru/58088.html неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л1.5	Блау С. Л.	Инвестиционный анализ: учебник	Москва: Дашков и К°, 2018	https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=495752 неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л1.6	Коренкова С. И.	Инвестиционный анализ: учебное пособие	Тюмень: Тюменский государственный университет, 2017	https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=600319 неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

5.2. Дополнительная литература

	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л2.1		Журнал "Финансовые исследования"	.	1
Л2.2	Алимова И. О., Калашникова Е. Ю., Чувилова О. Н.	Инвестиции: учебно-методическое пособие	Ставрополь: Северо-Кавказский Федеральный университет (СКФУ), 2014	https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=457133 неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.3	Минько Л. В., Королькова Е. М., Коробова О. В., Дмитриева Е. Л.	Финансовый и инвестиционный анализ: учебное пособие для бакалавров дневного и заочного отделений направления 38.03.02 «Менеджмент»: учебное пособие	Тамбов: Тамбовский государственный технический университет (ТГТУ), 2017	https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=498943 неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.4	Межов, И. С., Растова, Ю. И., Бочаров, С. Н., Межов, С. И., Межова, И. С., Растовой, Ю. И.	Инвестиционный анализ: учебное пособие	Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2018	http://www.iprbookshop.ru/91717.html неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.5	Щербаков В. Н., Дашков Л. П., Балдин К. В., Колмыкова Т. С., Дубровский А. В., Щербаков В. Н.	Инвестиции и инновации: учебное пособие	Москва: Дашков и К°, 2018	https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=573398 неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

5.3 Профессиональные базы данных и информационные справочные системы

База данных Спарк Интерфакс http://spark-interfax.ru/

КонсультантПлюс Справочная правовая система

5.4. Перечень программного обеспечения

Microsoft Office

5.5. Учебно-методические материалы для студентов с ограниченными возможностями здоровья

При необходимости по заявлению обучающегося с ограниченными возможностями здоровья учебно-методические материалы предоставляются в формах, адаптированных к ограничениям здоровья и восприятия информации. Для лиц с нарушениями зрения: в форме аудиофайла; в печатной форме увеличенным шрифтом. Для лиц с нарушениями слуха: в форме электронного документа; в печатной форме. Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в форме электронного документа; в печатной форме.

6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Помещения для проведения всех видов работ, предусмотренных учебным планом, укомплектованы необходимой специализированной учебной мебелью и техническими средствами обучения. Для проведения лекционных занятий используется демонстрационное оборудование.

7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Методические указания по освоению дисциплины представлены в Приложении 2 к рабочей программе дисциплины.

Приложение 1

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

1.1 Показатели и критерии оценивания компетенций:

ЗУН, составляющие компетенцию	Показатели оценивания	Критерии оценивания	Средства оценивания
ПК-16: владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов			
Знать: - сущность и базовые характеристики инвестиционных проектов, законодательную базу реализации инвестиционной деятельности на территории РФ	Подготовиться по вопросам на экзамен с использованием материалов лекций, основой и дополнительной литературы. Подготовить доклад с использованием основой и дополнительной литературы, источников сети Интернет.	соответствие проблеме исследования; полнота и содержательность ответа; умение приводить примеры; умение отстаивать свою позицию; умение пользоваться дополнительной литературой при подготовке к занятиям; соответствие представленной в ответах информации материалам лекции и учебной литературы, сведениям из информационных ресурсов Интернет; обоснованность обращения к базам данных; целенаправленность поиска и отбора информации.	ВЭ (1-28), Д (1-19), П (темы 1-13), КР (1-24, 29, 31-40)
Уметь : - проводить комплексную оценку инвестиционных проектов, прогнозировать денежные потоки и оценивать влияние роли финансовых рынков на них	Подготовиться к докладу с использованием материалов лекций, основой и дополнительной литературы. Подготовить презентацию с использованием основой и дополнительной литературы, источников сети Интернет. Решить расчетные задачи	соответствие проблеме исследования; полнота и содержательность ответа; умение приводить примеры; умение отстаивать свою позицию; умение пользоваться дополнительной литературой при подготовке к занятиям; соответствие представленной в ответах информации материалам лекции и учебной литературы, сведениям из информационных ресурсов Интернет; обоснованность обращения к базам данных; целенаправленность поиска и отбора информации.	РЗ (1-5, 11-12, 18-20), КР (1-24, 29, 31-40)
Владеть навыками использования методов и инструментов оценки экономической эффективности реализации инвестиционных проектов при различных условиях	Подготовиться к докладу с использованием материалов лекций, основой и дополнительной литературы. Подготовить презентацию с использованием основой и дополнительной литературы, источников сети Интернет. Решить расчетные задачи	соответствие проблеме исследования; полнота и содержательность ответа; умение приводить примеры; умение отстаивать свою позицию; умение пользоваться дополнительной литературой при подготовке к занятиям; соответствие представленной в ответах информации материалам лекции и учебной литературы, сведениям из информационных ресурсов Интернет; обоснованность обращения к базам данных; целенаправленность поиска и отбора информации.	РЗ (1-5, 11-12, 18-20), КР (1-24, 29, 31-40)
ПК-15:уменнием проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании			
Знать: - методы и инструменты анализа уровня рисков и эффективности инвестиционных проектов для принятия управленческих решений	Подготовиться по вопросам к экзамену с использованием материалов лекций, основой и дополнительной литературы. Подготовить доклад с использованием основой и дополнительной литературы, источников сети Интернет.	соответствие проблеме исследования; полнота и содержательность ответа; умение приводить примеры; умение отстаивать свою позицию; умение пользоваться дополнительной литературой при подготовке к занятиям; соответствие представленной в ответах информации материалам лекции и учебной литературы, сведениям из информационных ресурсов Интернет; обоснованность обращения к базам данных; целенаправленность поиска и отбора информации.	ВЭ (29-40), Д (20-23), П (темы 1-13), КР (25-28, 30)
Уметь: - планировать и прогнозировать основные экономические показатели рисков инвестиционного проекта с использованием концепции текущей стоимости денег	Подготовиться к докладу с использованием материалов лекций, основой и дополнительной литературы. Подготовить презентацию с использованием основой и дополнительной литературы, источников сети Интернет. Решить расчетные задачи	соответствие проблеме исследования; полнота и содержательность ответа; умение приводить примеры; умение отстаивать свою позицию; умение пользоваться дополнительной литературой при подготовке к занятиям; соответствие представленной в ответах информации материалам лекции и учебной литературы, сведениям из информационных ресурсов Интернет; обоснованность обращения к базам данных; целенаправленность поиска и отбора информации.	РЗ (6-10, 13-17), КР (25-28, 30)
Владеть навыками: работы с инструментами выявления наиболее значимых рисков инвестиционной деятельности предприятия, методами количественной и качественной оценки рисков проекта	Подготовиться к докладу с использованием материалов лекций, основой и дополнительной литературы. Подготовить презентацию с использованием основой и дополнительной литературы, источников сети Интернет. Решить расчетные задачи	соответствие проблеме исследования; полнота и содержательность ответа; умение приводить примеры; умение отстаивать свою позицию; умение пользоваться дополнительной литературой при подготовке к занятиям; соответствие представленной в ответах информации материалам лекции и учебной литературы, сведениям из информационных ресурсов Интернет; обоснованность обращения к базам данных; целенаправленность поиска и отбора информации.	РЗ (6-10, 13-17), КР (25-28, 30)

	литературы, источников сети Интернет. Решить расчетные задачи	Интернет; обоснованность обращения к базам данных; целенаправленность поиска и отбора информации.	

ВЭ – вопросы к экзамену, РЗ – расчетная задача, Д – доклад, П – презентация, КР – курсовая работа

1.2 Шкалы оценивания:

Текущий контроль успеваемости и промежуточная аттестация осуществляется в рамках накопительной балльно-рейтинговой системы в 100-балльной шкале:

84-100 баллов (оценка «отлично»)
67-83 баллов (оценка «хорошо»)
50-66 баллов (оценка «удовлетворительно»)
0-49 баллов (оценка «неудовлетворительно»).

2 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

Вопросы к экзамену

1. Перечислить цели инвестирования в реальный сектор экономики.
2. Дайте характеристику объектов и субъектов инвестиционной деятельности.
3. Опишите сущность инвестиции, типы инвестиций, классификация инвестиций.
4. Проанализируйте источники финансирования, их преимущества и недостатки.
5. Объясните значение понятия инвестиционного проекта, дайте классификацию ИП.
6. Определите значимость инвестиционного проекта в современных условиях.
7. Перечислите основные типы инвестиционных ситуаций.
8. Дайте характеристику коммерческой эффективности инвестиционного проекта.
9. Дайте характеристику бюджетной эффективности инвестиционного проекта.
10. Дайте характеристику общественной эффективности инвестиционного проекта.
11. Проанализируйте состав затрат инвестиционного проекта.
12. Проанализируйте состав результатов инвестиционного проекта.
13. Проанализируйте условия соизмерения затрат и результатов инвестиционного проекта.
14. Перечислите этапы подготовки инвестиционных проектов.
15. Опишите структуру бизнес-плана инвестиционного проекта, взаимосвязь разделов бизнес-плана.
16. Объясните понятие Денежный поток, его основные элементы, классификация денежных потоков.
17. Опишите денежные потоки операционной, инвестиционной и финансовой деятельностей.
18. Дайте характеристику текущей стоимости, учетной и процентной ставки.
19. Перечислите методы оценки инвестиционных проектов, их основные преимущества и недостатки.
20. Охарактеризуйте метод оценки простого срока окупаемости, преимущества и недостатки.
21. Объясните метод расчета простой нормы прибыли, преимущества и недостатки.
22. Проанализируйте преимущества и недостатки расчета чистой текущей стоимости
23. Объясните Индекс прибыльности проекта, преимущества и недостатки.
24. Проанализируйте преимущества и недостатки расчёта внутренней нормы рентабельности.
25. Дисконтированный срок окупаемости, преимущества и недостатки.
26. Проанализируйте взаимосвязь критериев чистой текущей стоимости, внутренней нормы рентабельности и индекса прибыльности по проекту.
27. Проанализируйте выбор наилучшего проекта в случае конфликта показателей чистой текущей стоимости, внутренней нормы рентабельности и индекса прибыльности.
28. Опишите механизм оценки проектов с неравными сроками действий.
29. Охарактеризуйте понятия риска и неопределенности.
30. Дайте классификацию проектных рисков.
31. Приведите основные подходы к оценке проектных рисков.
32. Опишите механизм качественного анализа проектных рисков.
33. Перечислите основные группы мероприятий по минимизации проектных рисков.
34. Опишите механизм количественного анализа проектных рисков (методы).
35. Раскройте методику измерения и количественной оценки риска.
36. Опишите сущность анализа чувствительности проекта.
37. Дайте характеристику Анализа сценариев по проекту.
38. Дайте характеристику Анализа точки безубыточности.
39. Опишите имитационное моделирование рисков по методу Монте-Карло.
40. Дайте представление об инфляции, ее влиянии на процесс осуществления и результаты инвестиционного проекта.

Экзаменационный билет состоит из двух теоретических вопросов и одной расчетной задачи.

Критерии оценивания:

- 84-100 баллов (оценка «отлично») выставляется, если изложенный материал фактически верен, наличие глубоких исчерпывающих знаний в объеме пройденной программы дисциплины в соответствии с поставленными программой курса целями и задачами обучения; правильные, уверенные действия по применению полученных знаний на практике, грамотное и логически стройное изложение материала при ответе, усвоение основной и знакомство с дополнительной литературой;
- 67-83 баллов (оценка «хорошо») - наличие твердых и достаточно полных знаний в объеме пройденной программы дисциплины в соответствии с целями обучения, правильные действия по применению знаний на практике, четкое изложение материала, допускаются отдельные логические и стилистические погрешности, обучающийся усвоил основную литературу, рекомендованную в рабочей программе дисциплины;
- 50-66 баллов (оценка «удовлетворительно») - наличие твердых знаний в объеме пройденного курса в соответствии с целями обучения, изложение ответов с отдельными ошибками, уверенно исправленными после дополнительных вопросов; правильные в целом действия по применению знаний на практике;
- 0-49 баллов (оценка «неудовлетворительно») - ответы не связаны с вопросами, наличие грубых ошибок в ответе, непонимание сущности излагаемого вопроса, неумение применять знания на практике, неуверенность и неточность ответов на дополнительные и наводящие вопросы.

Расчетные задачи

Задача 1. Инвестор рассматривает инвестиционный проект, характеризующийся следующими показателями:

капитальные вложения – 6,5 млн. руб.,
срок реализации проекта – 3 года,
ставка дисконтирования – 11%,
доходы по годам: 1-й – 2,6 млн. руб., 2-й – 2,6 млн. руб., 3-й – 3,2 млн. руб.
Определить экономическую эффективность проекта (NPV, PI, IRR, DPP)

Задача 2. Инвестор рассматривает инвестиционный проект, характеризующийся следующими показателями:

инвестиции – 8,5 млн. руб.,
срок реализации проекта – 3 года,
ставка дисконтирования – 11%,
доходы по годам: 1-й – 3,6 млн. руб., 2-й – 4,2 млн. руб., 3-й – 4,6 млн. руб.
Определить экономическую эффективность проекта (NPV, PI, IRR, DPP)

Задача 3. Изучаются на начало осуществления два альтернативных проекта. Потки платежей характеризуются следующими данными, которые относятся к окончаниям соответствующих лет:

	Инвестиционные затраты (-) и чистые денежные потоки (+) по годам					
	1-й год	2-й год	3-й год	4-й год	5-й год	6-й год
Проект А	-30	-30	25	28	32	28
Проект Б	-10	-40	30	25	20	15

Рассчитать NPV, PI, IRR, DPP проектов А и Б при ставке дисконтирования 15%. Сделать вывод о целесообразности принятия того или иного проекта.

Задача 4. Изучаются на начало осуществления два альтернативных проекта. Потки платежей характеризуются следующими данными, которые относятся к окончаниям соответствующих лет:

	Инвестиционные затраты (-) и чистые денежные потоки (+) по годам					
	1-й год	2-й год	3-й год	4-й год	5-й год	6-й год
Проект А	-29	-31	25	28	32	28
Проект Б	-11	-39	30	25	20	15

Рассчитать NPV, PI, IRR, DPP проектов А и Б при ставке дисконтирования 14%. Сделать вывод о целесообразности принятия того или иного проекта.

Задача 5. Предприниматель собирается построить тепличное хозяйство, рассчитанное на производство огурцов с запланированной годовой выручкой 400 000 рублей в год. Инвестиционный период (жизненный цикл проекта) – составит 9 лет. Единовременные предполагаемые инвестиции в это проект составят 3 000 000 рублей (в момент t=0). Возьмется ли разумный предприниматель за этот бизнес при ставке процентов – 1%; - 6%.

Задача 6. Имеется два инвестиционных проекта (ИП): А (достаточно большой по масштабу), требующий инвестиций в размере 5 млн. рублей и обеспечивающий по прогнозу получение 6 млн. рублей денежного потока после первого года реализации, а также бизнес-проект Б (сравнительно небольшой) с объемом инвестиций 100 000 рублей и притоком денежных средств 130 000 руб. в конце первого года. Оба проекта характеризуются средним уровнем риска и будут оценены по цене капитала, равной 10% (ставке сравнения, дисконтирования).

Задача 7. Требуется определить внутреннюю норму доходности для ИП, рассчитанного на три года и требующего инвестиций в размере 20 млн.руб. Прогнозируются денежные поступления в размере 3 млн. рублей в первый год, 8 млн.руб – во второй и 14 млн.руб – в третий год.

Задача 8. Пусть предполагается к реализации инвестиционный проект А, который имеет срок службы, равный четырем годам. Капиталовложения в в 0-й год составляют 1000 рублей. Денежные потоки по 1-му, 2-му, 3-му и 4-му годам составляют 50, 400, 300, 100 рублей соответственно. Необходимо обосновать 19 экономическую целесообразность реализации ИП. Ставка сравнения (дисконтирования) – 10%.

Задача 9. Проект А имеет капитальные вложения в 65000 руб., а ожидаемые чистые денежные поступления составляют 15000 руб. в год в течение 8 лет.

а) Какой период окупаемости этого проекта?

б) Альтернативная доходность равна 14%. Какова чистая приведенная стоимость?

в) Внутренняя норма доходности?

г) Индекс доходности?

Задача 10. Необходимо оценить на уровень рискованности два варианта инвестиционного проекта, каждый из которых экономически эффективен. ИП заключается в открытии на базе поликлиники консультационно-реабилитационного отделения (КДРО) и дневного стационара (ДС). Проект экономически эффективен. Вопрос возник в следующем: какое количество коек установить в ДС. Появились два варианта: 1) КДРО+30 коек ДС; 2) КДРО+60 коек ДС. Используя метод построения «дерева целей», решить задачу.

Задача 11. Предприятие собирается приобрести через три года новый станок стоимостью 8 млн. руб. Какую сумму денег необходимо вложить сейчас, чтобы через три года иметь возможность совершить покупку, если процентная ставка прибыльности вложения составляет: а) 10 %? б) 14 %?

Задача 12. Для фирмы А при r = 15 % определите привлекательность инвестиционного проекта, имеющего поток платежей (тыс. руб.): -1600, 200, 300, 350, 200, 200, 150, 150. Ответ обоснуйте по критериям NPV, IRR, PI, PP.

Задача 13. Требуется оценить экономическую целесообразность проекта, если известно, что первоначальные инвестиционные затраты - 1100 млн. руб. Денежные доходы в течение трех лет реализации проекта составляют 850 тыс. руб. ежегодно. Цена капитала проекта оценена на уровне 14% (без учета инфляции). Среднегодовой индекс инфляции 16%.

Задача 14. Организация рассматривает инвестиционный проект, средняя ставка доходности которого составляет 14 %. Риск, определенный экспертным путем и связанный с реализацией проекта, равен 10 %. Срок реализации проекта 4 года. Необходимо оценить эффективность проекта с учетом и без учета риска. Денежные потоки выглядят следующим образом: - 1200, +750, +700, +650, +600.

Задача 15. Организация рассматривает инвестиционный проект, средняя ставка доходности которого составляет 15 %. Риск, определенный экспертным путем и связанный с реализацией проекта, равен 12%. Срок реализации проекта 5 лет. Необходимо оценить эффективность проекта с учетом и без учета риска. Денежные потоки выглядят следующим образом: - 1100, +570, +690, +630, +600.

Задача 16. Фирма рассматривает два альтернативных инвестиционных проекта, средняя ставка доходности которых составляет 11 %. Риск, определенный экспертным путем, связанный с реализацией проекта «А», - 13 %, а проекта «Б», - 14 %. Срок реализации проектов - 5 лет. Необходимо оценить эффективность проектов с учетом риска.

Задача 17. Фирма рассматривает два альтернативных инвестиционных проекта «А» и «Б», срок реализации которых 5 лет. Проекты «А» и «Б» имеют одинаковые ежегодные денежные поступления, «цена» капитала – 12 %. Необходимо определить, какой из этих проектов является менее рискованным, на основе метода имитационной модели оценки риска.

Задача 18. На строительство нового цеха по выпуску продукции, пользующейся спросом, предприятие израсходовало 40 млн. руб. В результате этого чистый денежный поток за расчетный период по анализируемым годам составит: Ставка дисконта составляет 10%. Определите целесообразность строительства нового цеха на основе следующих показателей: NPV, PI.

Задача 19. На предприятии осуществлены реконструкция и техническое перевооружение производства, на проведение которых было израсходовано 5 млн. руб. в результате этого денежные поступления по годам за расчетный период составили: 1 год – 1,2 млн. руб.; 2 год – 1,8млн. руб.; 3 год – 2,0 млн. руб.; 4 год – 2,5 млн. руб.; 1 год – 1,5 млн. руб. Ставка дисконта составляет 20% годовых. Определите срок окупаемости с использованием дисконтированных поступлений и без учета дисконтированных поступлений.

Задача 20. Компания приобрела оборудование на сумму 400 000 руб. и планирует получить в первый год чистые денежные притоки в первый год – 50 000 руб., во второй год – 150 000 руб., в третий год – 200 000 руб. Требуемая норма прибыли – 14%. Определите NPV, PP.

Студент должен решить одну задачу.

Критерии оценки:

30-40 баллов ставится, если решены задача верно, написаны соответствующие выводы по произведенным расчетам, либо присутствуют незначительные ошибки в расчетах, не влияющие на итоговые выводы по проектам;

20-29 балла ставится, если задача решена верно, написаны соответствующие выводы по произведенным расчетам, присутствуют ошибки в расчетах и интерпретации результатов;

10-19 баллов ставится, если задача решена с незначительными ошибками, написаны не все выводы по произведенным расчетам;

0-9 балла ставится, если задача не решена, или решена с существенными ошибками, выводы сделаны неверно.

Темы докладов

1. Экономическая сущность инвестиций.
2. Инвестиционная деятельность, цели инвестирования.
3. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности.
4. Содержание инвестиционного проекта, жизненный цикл проекта.
5. Этапы разработки и реализации и реализации инвестиционного проекта.
6. Характеристика объектов инвестирования в реальном секторе экономики.
7. Понятие и виды источников финансирования. Особенности финансирования инвестиционных проектов предприятий малого бизнеса.
8. Методы финансирования инвестиционной деятельности.
9. Выбор источников финансирования.
10. Оптимизация источников формирования инвестиционных ресурсов
11. Оценка инвестиционных ресурсов.
12. Экономическая оценка эффективности инвестиций.
13. Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
14. Общая схема и задачи, решаемые в ходе оценки инвестиций
15. Информация, необходимая для оценки эффективности инвестиционных проектов.
16. Источники информации для оценки ставки дисконтирования.
17. Экономическое содержание и условия применения метода дисконтированных денежных потоков.
18. Бизнес-консалтинг инновационных проектов
19. Бизнес-планирование инновационных проектов.
20. Понятие и роль рисков и неопределенностей в инвестиционном проектировании.
21. Сущность методов оценки инвестиционных рисков.
22. Меры по снижению рисков инвестиционных проектов.
23. Управление инвестиционными рисками.

Студент может подготовить 3 доклада.

Критерии оценки одного доклада:

8-10 баллов выставляется обучающемуся, если он перечисляет все существенные характеристики обозначенного в вопросе предмета и возможные варианты дальнейшего развития решения проблемы, если это возможно;

6-7 баллов, если студент раскрыл только часть основных положений вопроса, продемонстрировал неточность в представлениях о предмете вопроса;

3-5, если студент обозначил общую траекторию ответа, но не смог конкретизировать основные компоненты;

0-3, если студент не продемонстрировал знаний основных понятий, представлений об изучаемом предмете.,

Темы презентаций

1. Понятия неопределенности и риска.
2. Управление инвестиционными рисками. Методы оценки рисков.
3. Учет рисков при анализе чувствительности проекта.
4. Метод Монте-Карло (статистический анализ).
5. Метод сценариев
6. Метод корректировки нормы дисконта.
7. Показатели, используемые для описания инфляции при расчетах эффективности.
8. Понятие и виды источников финансирования.
9. Методы финансирования инвестиционной деятельности.
10. Выбор источников финансирования.
11. Оптимизация источников формирования инвестиционных ресурсов
12. Оценка инвестиционных ресурсов.
13. Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.

Студент может подготовить 3 презентации.

Критерии оценки одной презентации:

8-10 баллов выставляется обучающемуся, если он перечисляет все существенные характеристики обозначенного в вопросе предмета и возможные варианты дальнейшего развития решения проблемы, если это возможно;

6-7 баллов, если студент раскрыл только часть основных положений вопроса, продемонстрировал неточность в представлениях о предмете вопроса;

3-5, если студент обозначил общую траекторию ответа, но не смог конкретизировать основные компоненты;

0-3, если студент не продемонстрировал знаний основных понятий, представлений об изучаемом предмете.

Темы курсовых работ

1 Инвестиционная деятельность предприятия и ее особенности

2 Роль инвестиций в увеличении стоимости фирмы

3 Инвестиции и их роль в функционировании и развитии предприятия

4 Сущность и функции инвестиционного процесса на предприятии

5 Инвестиционный рынок, его состав и конъюнктура

6 Оценка и прогнозирование макроэкономических показателей инвестиционного рынка

7 Инвестиционная привлекательность отраслей экономики

8 Оценка и прогнозирование инвестиционной привлекательности регионов

9 Инвестиционная привлекательность предприятий: анализ и оценка

10 Инвестиционная стратегия и ее роль в развитии предприятия

11 Формирование стратегических целей и направлений инвестиционной деятельности предприятий

12 Стратегия формирования инвестиционных ресурсов предприятия

13 Инвестиционные ресурсы предприятия и их оптимизация

14 Мобилизация инвестиционных ресурсов предприятиями

15 Инвестиционная политика предприятия в современных условиях

16 Инвестиционное планирование на предприятии

17 Инвестиционный бизнес-план

18 Инвестиции в основной капитал как стратегический приоритет инвестирования в современной России

19 Бизнес-план и его роль в финансовом обосновании инвестиционного проекта

20 Реализация инвестиционных проектов на предприятии

21 Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов

22 Экономическая эффективность инвестиционных проектов

23 Оценка финансовой состоятельности инвестиционных проектов

24 Конкурирующие инвестиции и методы их оценки

25 Влияние инфляционных процессов на оценку инвестиционных проектов

26 Риски инвестиционных проектов и их оценка

27 Управление рисками инвестиционных проектов

28 Методы учета факторов неопределенности и риска при оценке эффективности инвестиционных проектов

29 Выбор ставки дисконтирования для финансово-экономической оценки инвестиционных проектов

30 Количественный анализ риска инвестиционных проектов
31 Организация финансирования инвестиционных проектов
32 Лизинговое финансирование
33 Использование лизинга при финансировании капитальных вложений
34 Долгосрочное кредитование капитальных вложений
35 Проектное финансирование как современный метод финансирования инвестиций
36 Проектное финансирование: мировой опыт и перспективы для России
37 Ипотечное кредитование
38 Зарубежный опыт ипотечного кредитования
39 Источники финансирования капитальных вложений предприятия
40 Оптимизация структуры источников финансирования капитальных вложений

Критерии оценки:

оценка «отлично» (84-100 баллов) выставляется обучающемуся, если он полностью раскрыл тему курсовой работы, аргументировал выводы, полученные в ней, использовал актуальную информацию для её выполнения, отвечал на дополнительные вопросы;

оценка «хорошо» (67-83 балла), если обучающийся, в целом, раскрыл тему курсовой работы, продемонстрировал неточность в ответах на дополнительные вопросы;

оценка «удовлетворительно» (50-66 баллов), если обучающийся раскрыл только часть темы, не смог правильно ответить на дополнительные вопросы;

оценка «неудовлетворительно» (0-49 баллов), курсовая работа не соответствует предъявляемым к ней требованиям, её содержание не соответствует теме.

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

Процедуры оценивания включают в себя текущий контроль и промежуточную аттестацию.

Текущий контроль успеваемости проводится с использованием оценочных средств, представленных в п. 2 данного приложения. Результаты текущего контроля доводятся до сведения студентов до промежуточной аттестации.

Промежуточная аттестация проводится в форме экзамена, защиты курсовой работы.

Экзамен проводится по расписанию промежуточной аттестации в письменном виде. Количество вопросов в экзаменационном задании – 2 теоретических вопроса и 1 расчетная задача. Проверка ответов и объявление результатов производится в день экзамена. Результаты аттестации заносятся в экзаменационную ведомость и зачетную книжку студента. Студенты, не прошедшие промежуточную аттестацию по графику сессии, должны ликвидировать задолженность в установленном порядке.

Защита курсовой работы проводится за счет времени, отведенного на освоение дисциплины.

Приложение 2

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Учебным планом предусмотрены следующие виды занятий:

- лекции;
- практические занятия.

В ходе лекционных занятий рассматриваются теоретические основы оценки инвестиционных проектов, применения результатов оценки в предпринимательской деятельности, даются рекомендации для самостоятельной работы и подготовке к практическим занятиям.

В ходе практических занятий углубляются и закрепляются знания студентов по ряду рассмотренных на лекциях вопросов, развиваются навыки самостоятельной работе над учебником, научной литературой, профильными периодическими изданиями, интернет-ресурсами.

При подготовке к практическим занятиям каждый студент может:

– изучить рекомендованную учебную литературу;

– изучить конспекты лекций.

По согласованию с преподавателем студент может подготовить доклад по теме занятия. В процессе подготовки к практическим занятиям студенты могут воспользоваться консультациями преподавателя.

Вопросы, не рассмотренные на лекциях и практических занятиях, должны быть изучены студентами в ходе самостоятельной работы. В ходе самостоятельной работы каждый студент обязан прочитать основную и по возможности дополнительную литературу по изучаемой теме, дополнить конспекты лекций недостающим материалом, выписками из рекомендованных первоисточников. Выделить непонятные термины, найти их значение в энциклопедических словарях.

Для подготовки к занятиям, текущему контролю и промежуточной аттестации студенты могут воспользоваться электронно-библиотечными системами. Также обучающиеся могут взять на дом необходимую литературу на абонементе вузовской библиотеки или воспользоваться читальными залами вуза.

Методические рекомендации по написанию доклада и презентации

Студент использует для подготовки доклада и презентации все доступные информационные источники, в том числе данные, размещенные в сети Интернет, делая в тексте соответствующие ссылки. Если по предложенной проблеме существуют различные точки зрения, они должны быть приведены, будучи соответствующим образом аргументированы.

Если предложенная тема предполагает наличие количественных данных (параметры рынка, его отдельных сегментов, число участников, эмиссий и т.д.), должны быть приведены наиболее свежие цифры с указанием источников информации.

Для раскрытия некоторых тем необходимо провести экономический или финансовый анализ; в этом случае приводятся только выводы такого анализа и наиболее важные аргументы, на основании которых эти выводы сделаны.

Объем презентации 10-15 слайдов компьютерного текста (шрифт 12, через 1,5 интервала). Завершается презентация кратким обзором литературы по заданной теме. В этом списке источников приводятся наиболее интересные книги, статьи по данной теме с указанием всех выходных данных, и дается краткая (одно-два предложения) описание каждого из перечисленных источников. Если это необходимо, могут быть представлены приложения, которые уже не являются текстом эссе, но могут представлять определенный интерес для читателя (первичная статистика, исходные данные для анализа, графики, таблицы и т.д.).

В презентации должен быть представлен агрегированный материал, приветствуется творческий и креативный подход к представлению материала (картинки, схемы, графики, медиафайлы и прочее).

Методические рекомендации по написанию курсовой работы, требования к оформлению

.

Курсовая работа должна быть написана на высоком теоретическом уровне. При написании его необходимо обобщить теоретический материал по избранной теме с использованием статей и публикаций в периодической печати. Изложение темы должно быть конкретным, последовательным.

Курсовая работа выполняется на стандартных листах бумаги формата А4 (210х297 мм ± 10 мм). Общий объем курсовой работы не должен превышать 30-40 страниц машинописного текста. Печать производится через 1,5 интервала, размер шрифта 14 (Times New Roman), с выравниванием по ширине. Левое поле листа 30 мм, правое - 10 мм, верхнее - 20 мм, нижнее 20 мм. Текст должен оформляться абзацами с отступом 1,25-1,27 см.

Все заголовки в тексте должны выделяться, причем каждый раздел (главу) необходимо начинать с новой страницы. Наименование раздела выделяется прописными (заглавными) буквами, жирным шрифтом, в конце точка не ставится. После заголовка раздела через один интервал строчными буквами (первая прописной) пишется наименование подраздела. Текст подраздела начинается ниже заголовка на один интервал. Нумерация разделов, подразделов, пунктов основной части текста ведется арабскими цифрами, после номера ставится точка. Разделы имеют сквозную нумерацию в пределах работы, а подразделы – в пределах раздела. Первая цифра номера подраздела указывает номер раздела, вторая – номер подраздела.

Все страницы текста имеют сквозную нумерацию. Номер страницы проставляется арабскими цифрами в правом верхнем углу страницы. Титульный лист включают в общую нумерацию страниц отчета. Номер страницы на титульном листе не проставляют.

Формулы, таблицы, иллюстрации (графики, схемы, диаграммы) следует располагать в курсовой работе непосредственно после текста, в котором они упоминаются впервые, или на следующей странице. Иллюстрации, формулы и таблицы следует нумеровать арабскими цифрами сквозной нумерацией. На все иллюстрации должны быть даны ссылки.

Все сноски и подстрочные примечания печатаются только на той странице, к которой они относятся. Ссылки на использованные источники следует приводить:

- либо в квадратных скобках, указывая порядковый номер источника, указанный в «Списке использованных источников» с указанием страницы источника;
- либо подстрочно с указанием автора работы, ее названия, места и года издания, номера страницы, на которую делается ссылка.