

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Макаренко Елена Николаевна

Должность: Ректор

Дата подписания: 22.11.2024 09:59:08

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

учебно-методического управления

Платонова Т.К.

«25» июня 2024 г.

**Рабочая программа дисциплины  
Инвестиционная и инновационная деятельности предприятия**

Направление 38.03.01 "Экономика"

Направленность 38.03.01.02 "Экономика предприятий и организаций"

Для набора 2023 года

Квалификация  
Бакалавр

**КАФЕДРА Экономика региона, отраслей и предприятий****Распределение часов дисциплины по семестрам**

| Семестр<br>(<Курс>.<Семестр на<br>курсе>) | <b>6 (3.2)</b> |     | Итого |     |
|---|----------------|-----|-------|-----|
|   | 16             |     |       |     |
| Неделя                                    | 16             |     |       |     |
| Вид занятий                               | УП             | РП  | УП    | РП  |
| Лекции                                    | 10             | 10  | 10    | 10  |
| Практические                              | 10             | 10  | 10    | 10  |
| Итого ауд.                                | 20             | 20  | 20    | 20  |
| Контактная работа                         | 20             | 20  | 20    | 20  |
| Сам. работа                               | 223            | 223 | 223   | 223 |
| Часы на контроль                          | 9              | 9   | 9     | 9   |
| Итого                                     | 252            | 252 | 252   | 252 |

**ОСНОВАНИЕ**

Учебный план утвержден учёным советом вуза от 25.06.2024 г. протокол № 18.

Программу составил(и): д.э.н., профессор, Щемелев С.Н.

Зав. кафедрой: к.э.н., доцент Боев В. Ю.

Методический совет направления: д.э.н., профессор Джуха В.М.

### 1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

|     |  |
|-----|--|
| 1.1 | Приобретение знаний, умений и навыков в анализе и интерпретации данных отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, финансовой, бухгалтерской и иной информации для принятия управленческих решений в области инвестиционной и инновационной деятельности предприятия |
|-----|--|

### 2. ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

|  |
|--|
| <b>ПК-2:</b> Способен на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать, анализировать и интерпретировать экономические показатели результатов деятельности предприятия и организации  |
| <b>ПК-4:</b> Способен критически оценивать предлагаемые варианты управленческих решений в экономике предприятий и организаций, разрабатывать и обосновывать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий |
| <b>ПК-3:</b> Способен на основе описания экономических процессов в экономике предприятия/организации строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты   |
| <b>ПК-1:</b> Способен осуществить сбор, мониторинг и обработку данных для проведения расчетов экономических показателей предприятия и организации  |

#### В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

|  |
|--|
| <b>Знать:</b>  |
| методы сбора и обработки экономической информации (соотнесено с индикатором ПК-1.1);<br>основные понятия, сущность, типовые методики и действующую нормативно-правовую базу инвестиционной и инновационной деятельности предприятий (соотнесено с индикатором ПК-2.1);<br>основные приемы построения стандартных теоретических и экономических моделей, основные инструменты экономического анализа (соотнесено с индикатором ПК-3.1)<br>основные критерии и методы оценки эффективности и рисков инвестиционных проектов (соотнесено с индикатором ПК-4.1)  |
| <b>Уметь:</b>  |
| использовать полученные сведения из финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств для принятия управленческих решений (соотнесено с индикатором ПК-1.2);<br>использовать типовые методики и действующее законодательство РФ для расчета экономических показателей, позволяющих оценить экономическую эффективность работы предприятия (организации) (соотнесено с индикатором ПК-2.2);<br>строить стандартные теоретические и экономические модели, осуществлять экономический анализ инвестиционной и инновационной деятельности предприятия (соотнесено с индикатором ПК-3.2)<br>анализировать риски и эффективность инвестиционных/ инновационных проектов (соотнесено с индикатором ПК-4.2) |
| <b>Владеть:</b>  |
| навыками оценки эффективности инвестиционной деятельности предприятия (соотнесено с индикатором ПК-1.3);<br>навыками анализа и интерпретации данных инвестиционной и инновационной деятельности предприятий (организаций) (соотнесено с индикатором ПК-2.3);<br>навыками расчета на основе типовых методик финансово-экономических показателей деятельности предприятий (организаций) (соотнесено с индикатором ПК-3.3)<br>навыками критической оценки принимаемых управленческих решений в области инвестиционной и инновационной деятельности предприятий (организаций) (соотнесено с индикатором ПК-4.3)  |

### 3. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

#### Раздел 1. «Сущность инвестирования»

| №   | Наименование темы / Вид занятия  | Семестр / Курс | Часов | Компетенции            | Литература                         |
|-----|--|----------------|-------|------------------------|------------------------------------|
| 1.1 | Тема 1.1 « Основные понятия современной теории инвестиций"<br>Понятие инвестиций, их экономическая сущность; квалификация инвестиций их структура; состав и особенности капитальных вложений; государственное регулирование инвестиционной деятельности. / Лек / | 6              | 2     | ПК-2, ПК-4, ПК-3, ПК-1 | Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4 |
| 1.2 | Тема 1.2 « Понятие и сущность инвестиционно-инновационной деятельности предприятий"<br>Понятие инвестиционного процесса, его инфраструктура и источники инвестиций;<br>эффект мультипликатора;<br>принцип акселерации; понятие инвестиционного рынка, его        | 6              | 2     | ПК-2, ПК-4, ПК-3, ПК-1 | Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4 |

|   | состав и конъюнктура;<br>принципы инвестирования;<br>сущность и роль инвестиционной политики;<br>инвестиционная деятельность предприятия, ее субъекты и объекты, ее особенности и стратегии<br>Источники инвестиций.<br>Выбор схемы финансирования инвестиций.<br>Выполнение расчетных заданий в LibreOffice<br>/ Пр /  |                |       |                        |                                    |
|---|---|----------------|-------|------------------------|------------------------------------|
| 1.3   | Тема 1.3 «Инвестиционные проекты: их классификация, этапы и стадии разработки»<br>Понятие инвестиционного проекта, его состав, классификация проектов;<br>этапы разработки и реализации проекта (его жизненный цикл);<br>окружающая среда проекта;<br>участники проекта; организационно-экономический механизм реализации проекта / Ср /  | 6              | 24    | ПК-2, ПК-4, ПК-3, ПК-1 | Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4 |
| <b>Раздел 2. «Инвестиционный проект и его оценка»</b>     |   |                |       |                        |                                    |
| №   | Наименование темы / Вид занятия   | Семестр / Курс | Часов | Компетенции            | Литература                         |
| 2.1   | Тема 2.1 «Эффективность инвестиционных проектов»<br>Понятие и виды эффективности инвестиционных проектов;<br>общая схема оценки эффективности проектов;<br>особенности оценки различных видов эффективности проектов;<br>денежные потоки инвестиционных проектов (приток, отток, сальдо);<br>финансовая реализуемость инвестиционного проекта<br>/ Ср /   | 6              | 14    | ПК-2, ПК-4, ПК-3, ПК-1 | Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4 |
| 2.2   | Тема 2.2 «Методы оценки эффективности инвестиционных проектов»<br>Методические подходы к оценке эффективности инвестиционного проекта;<br>статические методы оценки эффективности проектов;<br>динамические методы оценки эффективности проектов;<br>показатели эффективности проектов и их расчет<br>/ Лек /   | 6              | 2     | ПК-2, ПК-4, ПК-3, ПК-1 | Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4 |
| 2.3   | Тема 2.3. "Особенности оценки эффективности инвестиционных проектов в условиях риска и неопределенности"<br>Понятие и сущность неопределенности и риска;<br>виды рисков по проекту;<br>измерение инвестиционных рисков;<br>методы учета факторов риска и неопределенности в оценке эффективности проектов;<br>способы снижения степени риска<br>Выполнение расчетных заданий в LibreOffice / Пр / | 6              | 2     | ПК-2, ПК-4, ПК-3, ПК-1 | Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4 |
| 2.4   | Тема 2.4 "Влияние инфляции на оценку эффективности инвестиционных проектов"<br>Сущность и измерители инфляции;<br>виды влияния инфляции на расчетные показатели эффективности проекта;<br>методы учета влияния инфляции на эффективность проекта / Ср /   | 6              | 22    | ПК-2, ПК-4, ПК-3, ПК-1 | Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4 |
| 2.5   | Тема «Инвестиционное проектирование как деятельность», «Жизненный цикл инвестиционного проекта». / Ср /   | 6              | 44    | ПК-2, ПК-4, ПК-3, ПК-1 | Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4 |
| <b>Раздел 3. «Инновационная деятельность предприятия»</b> |   |                |       |                        |                                    |
| №   | Наименование темы / Вид занятия   | Семестр / Курс | Часов | Компетенции            | Литература                         |
| 3.1   | Тема 3.1 «Понятие об инновациях и инновационной деятельности.<br>1 Основные понятия нововведения, новшества, новации.<br>Варианты определения понятия нововведение.<br>2 Классификация инноваций и их сущность.<br>3 Инновационный цикл. Этапы инновационного цикла.  | 6              | 2     | ПК-2, ПК-4, ПК-3, ПК-1 | Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4 |

|  | 4 Инновационная деятельность. Понятие и виды деятельности<br>5 Классификация инновационных организаций по секторам науки и сферам деятельности<br>6 Содержание понятия инновационный менеджмент. Экономический механизм инновационного менеджмента / Лек /   |                |       |                        |                                    |
|--|--|----------------|-------|------------------------|------------------------------------|
| 3.2  | Тема 3.2 «Инновационная деятельность предприятия»<br>1 Формы организации инновационной деятельности на предприятиях и в организациях<br>2 Инновационная стратегия предприятий и организаций.<br>3 Цели инновационной стратегии предприятия и механизмы поддержки приоритетных инновационных программ и проектов<br>4 Инновационное управление как процесс постоянного обновления различных сторон деятельности предприятия<br>5 Основные этапы инновационного процесса и фазы жизненного цикла продукта (технологии)<br>6 Инновационный процесс как процесс последовательного превращения идеи в товар.<br>7 Модель стратегических статей, стратегическая интеграция в инновационной деятельности<br>Выполнение расчетных заданий в LibreOffice / Пр / | 6              | 2     | ПК-2, ПК-4, ПК-3, ПК-1 | Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4 |
| 3.3  | Тема 3.3 "Управление инновационной деятельностью предприятий"<br>Концепция управления инновационной деятельностью; факторы инновационной сферы, влияющие на эффективность управления; исследование инновационных моделей развития; закономерности преодоления сопротивления инновациям / Ср /  | 6              | 26    | ПК-2, ПК-4, ПК-3, ПК-1 | Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4 |
| 3.4  | Тема 3.4 "Управление реструктуризацией, освоением и качеством новой продукции"<br>1 Управление реструктуризацией предприятия, основные подходы.<br>2 Управление техническим уровнем и качеством новой продукции.<br>3 Управление рисками реструктуризации предприятия. Оценка факторов риска. / Лек /  | 6              | 2     | ПК-2, ПК-4, ПК-3, ПК-1 | Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4 |
| 3.5  | Тема 3.5 "Управление инновационным проектом"<br>1 Сущность инновационного проекта<br>2 Основные критерии оценки инновационных проектов. Эффективность инновационного проекта.<br>3 Управление реализацией инновационных проектов . / Ср /  | 6              | 22    | ПК-2, ПК-4, ПК-3, ПК-1 | Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4 |
| 3.6  | Тема 3.6. "Венчурный бизнес как форма технологических нововведений в рыночной экономике"<br>1 Понятие о венчурном бизнесе и его роли в развитии инновационных технологий.<br>2 Венчурное финансирование, главные источники финансирования. Ответственность субъектов венчурного процесса.<br>3 Венчурные фирмы. Предмет деятельности, система управления, составляющие венчура / Лек /   | 6              | 2     | ПК-2, ПК-4, ПК-3, ПК-1 | Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4 |
| 3.7  | Тема «Оценка эффективности инновационного проекта», «Представление инновационного проекта в форме бизнес-плана». / Ср /  | 6              | 22    | ПК-2, ПК-4, ПК-3, ПК-1 | Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4 |
| <b>Раздел 4. «Управление инновационными и инвестиционными проектами»</b> |  |                |       |                        |                                    |
| №  | Наименование темы / Вид занятия  | Семестр / Курс | Часов | Компетенции            | Литература                         |
| 4.1  | Тема 4.1 «Методология управления инвестиционно-инновационными проектами»<br>Основные понятия об управлении инвестиционно-инновационным проектом; разработка концепции инвестиционно-инновационного проекта; планирование, реализация и завершение проекта; управление содержанием проекта, временем, стоимостью,   | 6              | 2     | ПК-2, ПК-4, ПК-3, ПК-1 | Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4 |

|     |  |   |    |                        |                                    |
|-----|--|---|----|------------------------|------------------------------------|
|     | персоналом, коммуникациями, рисками, качеством, поставками, контрактами, интеграцией проекта / Пр /  |   |    |                        |                                    |
| 4.2 | Тема 4.2 «Маркетинг в инновационной сфере»<br>Инновационные бизнес-модели предприятий;<br>разработка бизнес-идеи;<br>дифференциация продукции и услуг;<br>модель получения прибыли;<br>потребители, их структура и приоритеты; зоны прибыли;<br>хайтек-маркетинг радикальных инноваций, «подрывные» инновационные модели, принципы, стратегии / Пр / | 6 | 2  | ПК-2, ПК-4, ПК-3, ПК-1 | Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4 |
| 4.3 | Курсовая работа. Перечень тем представлен в Приложении 1 к рабочей программе дисциплины. / Ср /  | 6 | 49 | ПК-2, ПК-4, ПК-3, ПК-1 | Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4 |
| 4.4 | / Экзамен /  | 6 | 9  | ПК-2, ПК-4, ПК-3, ПК-1 | Л1.1, Л1.2, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4 |

#### 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,   | Заглавие   | Издательство, год                  | Колич-во  |
|------|---|--|------------------------------------|---|
| Л1.1 | Философова, Т. Г.,<br>Быков, В. А.,<br>Философовой, Т. Г. | Конкуренция. Инновации.<br>Конкурентоспособность: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по направлениям «менеджмент», «экономика» | Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2017           | <a href="https://www.iprbookshop.ru/83020.html">https://www.iprbookshop.ru/83020.html</a><br>неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей                                     |
| Л1.2 | Палий Н. С.   | Товарная инновационная политика: учебное пособие   | Москва, Берлин: Директ-Медиа, 2021 | <a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=599897">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=599897</a><br>неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей |

##### 5.2. Дополнительная литература

|      | Авторы,        | Заглавие   | Издательство, год  | Колич-во  |
|------|----------------|--|--|---|
| Л2.1 |                | Вестник Волгоградского государственного университета. Серия 10. Инновационная деятельность: журнал | Волгоград: Волгоградский государственный университет, 2015 | <a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=435044">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=435044</a><br>неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей |
| Л2.2 | Березин, В. В. | Инвестиционная стратегия: учебное пособие  | Москва: Российский новый университет, 2011                 | <a href="https://www.iprbookshop.ru/21275.html">https://www.iprbookshop.ru/21275.html</a><br>неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей                                     |
| Л2.3 |                | ЭКО: всероссийский экономический журнал: журнал  | Новосибирск: Редакция журнала «ЭКО», 2019                  | <a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=500140">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=500140</a><br>неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей |

|      | Авторы,       | Заглавие   | Издательство, год   | Колич-во   |
|------|---------------|--|---|--|
| Л2.4 | Зубкова Л. Д. | Инвестиции и инвестиционная деятельность:<br>учебное пособие | Тюмень: Тюменский<br>государственный<br>университет, 2013 | <a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=574389">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=574389</a><br>неограниченный<br>доступ для<br>зарегистрированных<br>пользователей |

### 5.3 Профессиональные базы данных и информационные справочные системы

ИСС "Консультант +"  
ИСС "Гарант" <http://www.internet.garant.ru/>  
Система профессионального анализа рынков и компаний Спарк-Интерфакс - <http://www.spark-interfax.ru/>  
ЦЕНТР РАСКРЫТИЯ КОРПОРАТИВНОЙ ИНФОРМАЦИИ - <http://www.e-disclosure.ru/>

### 5.4. Перечень программного обеспечения

Операционная система РЕД ОС  
LibreOffice

### 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

Помещения для всех видов работ, предусмотренных учебным планом, укомплектованы необходимой специализированной учебной мебелью и техническими средствами обучения:

- столы, стулья;
- персональный компьютер / ноутбук (переносной);
- проектор;
- экран / интерактивная доска.

## 7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

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

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ  
ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

**Инвестиционная и инновационная деятельности предприятия**

**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  |
|--|---|---|--|
| <b>ПК-1: Способен осуществить сбор, мониторинг и обработку данных для проведения расчетов экономических показателей предприятия и организации</b>  |   |   |  |
| <i>Знать</i> методы сбора и обработки экономической информации   | Ответы на вопросы для опросов<br>Написание реферата<br>Ответы на вопросы к экзамену<br>Написание теоретической части курсовой работы                                | Полнота и содержательность ответа; умение приводить примеры; умение пользоваться дополнительной литературой при написании реферата; соответствие представленной информации материалам лекции и учебной литературы, сведениям из информационных ресурсов Интернет, официальных органов федеральной и региональной статистики | Тест (1-46)<br>Реферат (темы 1-39)<br>КР - курсовая работа (1-41)<br>Вопросы к экзамену (1-50)     |
| Уметь использовать полученные сведения из финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств для принятия управленческих решений | Решение кейс-задач и выполнение заданий, характеризующих развитие инвестиционной и инновационной деятельности предприятия в деловой игре. Решение расчетных заданий | понимание сущности и содержания изучаемых показателей; расчеты проведены правильно и интерпретация их результатов соответствует материалам лекций; обоснованные предложения по решению поставленных задач;  | Кейс-задача (1-4),<br>Деловая игра (1,2)<br>КР – курсовая работа (1-41)<br>Расчетные задания (1-8) |
| <i>Владеть навыками</i> оценки эффективности инвестиционной деятельности предприятия   | Расчет показателей инвестиционного проекта и его эффективности в практической части курсовой работы<br>Решение расчетных заданий                                    | Корректность проведения вычислений, анализа результатов и выводов; грамотность и логичность интерпретации полученных расчетных и заданных показателей.  | КР – курсовая работа (1-41)<br>Расчетные задания (1-8)   |
| <b>ПК-2: Способен на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать, анализировать и интерпретировать экономические показатели результатов деятельности предприятия и организации</b>      |   |   |  |



|   |  |  |   |
|---|--|--|---|
| <p><i>Знать</i> основные понятия, сущность, типовые методики и действующую нормативно-правовую базу инвестиционной и инновационной деятельности предприятий</p>   | <p>Ответы на вопросы для опросов.<br/>Решение теста.<br/>Написание реферата<br/>Ответы на вопросы к экзамену<br/>Написание теоретической части курсовой работы</p>   | <p>Полнота и содержательность ответа; умение приводить примеры; умение пользоваться дополнительной литературой при написании реферата; соответствие представленной в ответах информации материалам лекции и учебной литературы, сведениям из информационных ресурсов Интернет, официальных органов федеральной и региональной статистики</p> | <p>Тест (1-46)<br/>Реферат (темы 1-39)<br/>КР - курсовая работа (1-41)<br/>Вопросы к экзамену (1-50)</p>    |
| <p><i>Уметь</i> использовать типовые методики и действующее законодательство РФ для расчета экономических показателей, позволяющих оценить экономическую эффективность работы предприятия (организации)</p>                                   | <p>Составление аналитических отчетов, характеризующих развитие инвестиционной и инновационной деятельности предприятия в деловой игре<br/>Разработка предложений по решению инвестиционных задач предприятия в решении кейс-задач<br/>Решение расчетных заданий<br/>Написание практической части курсовой работы</p> | <p>понимание сущности и содержания изучаемых показателей;<br/>расчеты проведены правильно и интерпретация их результатов соответствует материалам лекций;<br/>обоснованные предложения по решению поставленных задач;</p>  | <p>Кейс-задача (14),<br/>Деловая игра (1,2)<br/>КР – курсовая работа (1-41)<br/>Расчетные задания (1-8)</p> |
| <p><i>Владеть</i> навыками анализа и интерпретации данных инвестиционной и инновационной деятельности предприятий (организаций)</p>   | <p>Составление бизнес-плана инвестиционного/ инновационного проекта с расчетом календарного графика реализации, показателей эффективности и обоснованием необходимости реализации в практической части курсовой работы</p>   | <p>Корректность построения таблиц, графиков, проведения вычислений, анализа результатов и выводов; грамотность и логичность интерпретации полученных расчетных и заданных показателей.</p>   | <p>КР – курсовая работа (1-41)<br/>Расчетные задания (1-8)</p>  |
| <p><b>ПК-3: Способен на основе описания экономических процессов в экономике предприятия/организации строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты</b></p> |  |  |   |
| <p><i>Знать</i> методы основные приемы построения стандартных теоретических и экономических моделей, основные инструменты экономического анализа</p>  | <p>Ответы на вопросы для опросов<br/>Решение теста.<br/>Написание реферата<br/>Ответы на вопросы к экзамену<br/>Написание теоретической части курсовой работы</p>  | <p>Полнота и содержательность ответа; умение приводить примеры; умение пользоваться дополнительной литературой при написании реферата; соответствие представленной в ответах информации материалам лекции и учебной литературы, сведениям из информационных ресурсов Интернет, официальных органов федеральной и региональной статистики</p> | <p>Тест (1-46)<br/>Реферат (темы 1-39)<br/>КР - курсовая работа (1-41)<br/>Вопросы к экзамену (1-50)</p>    |
| <p><i>Уметь</i> строить стандартные теоретические экономические модели, осуществлять экономический анализ инвестиционной и инновационной деятельности предприятия</p>   | <p>Решение кейс-задач и выполнение заданий, характеризующих развитие инвестиционной и инновационной деятельности предприятия в деловой игре. Решение расчетных заданий</p>   | <p>понимание сущности и содержания изучаемых показателей;<br/>расчеты проведены правильно и интерпретация их результатов соответствует материалам лекций;<br/>обоснованные предложения по решению поставленных задач;</p>  | <p>Кейс-задача (14),<br/>Деловая игра (1,2)<br/>КР – курсовая работа (1-41)<br/>Расчетные задания (1-8)</p> |

|   |   |   |  |
|---|---|---|--|
| <i>Владеть</i> навыками расчета на основе типовых методик финансово-экономических показателей деятельности предприятий (организаций)                          | Расчет показателей инвестиционного проекта и его эффективности в практической части курсовой работы, Решение расчетных заданий  | Корректность проведения вычислений, результатов и выводов; грамотность и логичность интерпретации полученных расчетных и заданных показателей.  | КР – курсовая работа (1-41)<br>Расчетные задания (1-8)   |
| <i>ПК-8: способностью использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии</i>       |   |   |  |
| <i>Знать</i> основные критерии и методы оценки эффективности и рисков инвестиционных проектов   | Ответы на вопросы для опросов<br>Решение теста.<br>Написание реферата<br>Ответы на вопросы к экзамену<br>Написание теоретической части курсовой работы  | Полнота и содержательность ответа; умение приводить примеры; умение пользоваться дополнительной литературой при написании реферата; соответствие представленной в ответах информации материалам лекции и учебной литературы, сведениям из информационных ресурсов Интернет, официальных органов федеральной и региональной статистики | Тест (1-46)<br>Реферат (темы 1-39)<br>КР - курсовая работа (1-41)<br>Вопросы к экзамену (1-50)     |
| <i>Уметь</i> анализировать риски и эффективность инвестиционных/ инновационных проектов   | Анализ рисков и эффективности инвестиционных/ инновационных проектов в деловой игре<br>Разработка предложений по решению инвестиционных задач предприятия в решении кейс-задач<br>Решение расчетных заданий<br>Написание практической части курсовой работы | понимание сущности и содержания изучаемых показателей;<br>расчеты проведены правильно и интерпретация их результатов соответствует материалам лекций;<br>обоснованные предложения по решению поставленных задач;  | Кейс-задача (1-4),<br>Деловая игра (1,2)<br>КР – курсовая работа (1-41)<br>Расчетные задания (1-8) |
| <i>Владеть</i> навыками критической оценки принимаемых управленческих решений в области инвестиционной и инновационной деятельности предприятий (организаций) | Расчет схемы финансирования, показателей эффективности и обоснованием необходимости реализации в практической части курсовой работы   | Корректность проведения вычислений, результатов и выводов; грамотность и логичность интерпретации полученных расчетных и заданных показателей.  | КР – курсовая работа (1-41)<br>Расчетные задания (1-8)   |

## 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.Формализация описания рынка как сферы инвестиционной деятельности.
- 2.Принципы формирования «команды проекта».
- 3.Матричное описание структуры и методы анализа процессов, происходящих на рынках.
- 4.Описание инвестиционного проекта.
- 5.Прогнозирование динамики спроса и предложения товаров (услуг).
- 6.Инвестиционный проект как сложная социально-экономическая система организационного типа.
- 7.Методы планирования объёмов реализации продукции.
- 8.Приём объекта в эксплуатацию.
- 9.Оценка неудовлетворённого спроса на товары и услуги.
- 10.Прямые и портфельные инвестиции.
- 11.Идеология инвестиционного проектирования.
- 12.Работа с таможенными органами при управлении проектом.
- 13.Планирование объёмов производства и продаж товаров (услуг) в рамках инвестиционного проекта.
- 14.Организация сертификации оборудования, производства, сырья, рабочих мест и готовой продукции.
- 15.Инвестиционные издержки.
- 16.Нормативно-правовая база инвестиционной деятельности.
- 17.Расчёт проектируемой себестоимости продукции и определение приемлемого диапазона цены на товар (услуги).
- 18.Недостатки системы нормативной документации в сфере инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений.
- 19.Прогнозирование величины и динамики ожидаемой прибыли как функции от объёмов производства и реализации продукции.
- 20.Необходимость и пути сокращения инвестиционного цикла.
- 21.Прогнозирование величины и динамики прибыли во времени.
- 22.Структура и источники финансирования инвестиционных проектов в современной России.
- 23.Период окупаемости проекта.
- 24.Анализ привлекательности отдельных сегментов рынка.
- 25.Технико-экономическое обоснование (проект).
- 26.Разработка рыночной стратегии компании.
- 27.Исходные данные для проектирования объекта.
- 28.Эффективность инвестиционного проекта.
- 29.Правила анализа совокупности полученных показателей и подготовка заключения о перспективности инвестиционного проекта.
- 30.Иностранные инвестиции в экономику России.
- 31.Государственная экологическая экспертиза инвестиционного проекта.
- 32.Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
- 33.Государственная вневедомственная экспертиза инвестиционного проекта.
- 34.Показатели эффективности инвестиционных проектов.
- 35.Порядок работы по оценке эффективности инвестиционных проектов.
- 36.Порядок согласования и экспертизы проектных решений.
- 37.Формализация процесса разработки и реализации инвестиционного проекта.
- 38.Система государственной поддержки инвестиционной деятельности в России на современном этапе.
- 39.Планирование организационно-проектного этапа инвестиционного цикла.
- 40.Оформление права собственности на недвижимость после завершения инвестиционного проекта.
- 41.Планирование строительного этапа инвестиционного цикла.
- 42.Инвестиционный проект.

43. Организация управления инвестиционным проектом.
44. Инвестиции и инвестиционная деятельность.
45. Организационное обеспечение инвестиционного проекта.
46. Инвестиционный климат.
47. Взаимодействие Инвестора с органами власти и надзорными структурами муниципального уровня.
48. Инвестиционный цикл или жизненный цикл проекта.
49. Взаимодействие Инвестора с органами власти и надзорными структурами регионального и федерального уровней.
50. Содержание и оценка социально-экономического эффекта реализации инвестиционного проекта.

*Экзаменационный билет включает 2 теоретических вопроса из представленного перечня и 1 задачу из подраздела «расчетные задания»*

### **Критерии оценивания:**

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

Основой для определения баллов, набранных при промежуточной аттестации, служит объём и уровень усвоения материала, предусмотренного рабочей программой дисциплины. При этом необходимо руководствоваться следующим:

- 84-100 баллов (оценка «отлично») - 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».

### **Тесты**

1. Инвестиции это:

- А) покупка оборудования и машин со сроком службы до одного года.
- Б) покупка недвижимости и товаров длительного пользования.
- В) операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод в течение периода, превышающего один год.
- Г) вложение капитала с целью последующего его увеличения.

2. Инвестиции в денежные активы – это:

- А) приобретение акций и других ценных бумаг.
- Б) приобретение прав на участие в делах других фирм и долговых обязательств.
- В) приобретение оборотных средств.
- Г) депозитные сертификаты.

3. В качестве субъектов инвестиционной деятельности могут выступать:

- А) пользователи объектов инвестирования;
- Б) интеллектуальные ценности;
- В) государство, правительство;

- Г) имущественные права;
  - Д) инвестиционные институты.
4. Преимущества для бизнеса государственных инвестиций:
- А) продолжительный период возврата;
  - Б) ограничения на сферы использования;
  - В) низкая стоимость;
  - Г) большие трудности в получении;
  - Д) отсутствие оперативного контроля расходования средств.
5. Инвестиции по объектам вложения средств классифицируются:
- а) прямые и косвенные;
  - б) реальные и финансовые;
  - в) прямые и реальные;
  - г) частные, государственные, иностранные и совместные.
6. Увеличение удельного веса сбережений в общем объеме доходов:
- а) не влияет на объем инвестиций;
  - б) приводит к росту объема инвестиций;
  - в) приводит к снижению объема инвестиций.
7. Эффект мультипликатора состоит:
- а) в превышении темпов роста доходов над темпами роста объема чистых инвестиций;
  - б) в превышении темпов роста доходов над темпами роста объема валовых инвестиций;
  - в) в превышении темпов роста чистых инвестиций над темпами роста доходов.
8. Будущая стоимость денег:
- а) сумма инвестированных в настоящий момент средств, в которую они превратятся через определенный период времени с учетом определенной ставки процента;
  - б) сумма средств, полученных в результате реализации инвестиционного проекта;
  - в) стоимость денег через определенное время.
9. Действительная стоимость денег:
- а) стоимость средств в данный момент времени;
  - б) сумма будущих денежных поступлений, приведенных с учетом определенной ставки процента к настоящему периоду;
  - в) сумма средств, которую необходимо вложить в инвестиционный проект сегодня.
10. Аннуитет:
- а) отдельные виды денежных потоков, осуществляемые последовательно через равные промежутки времени и в равных размерах;
  - б) арендная плата;
  - в) вид банковского кредита;
  - г) способ учета изменения стоимости денег во времени.
11. Номинальная стоимость денег:
- а) стоимость денег с учетом инфляции;
  - б) показатель, характеризующий обесценение денег в процессе инфляции.
  - в) стоимость денег без учета инфляции
12. Темп инфляции:
- а) показатель обратный индекса инфляции;
  - б) показатель, характеризующий прирост среднего уровня цен в рассматриваемом периоде;
  - в) показатель, используемый при формировании реальной ставки процента.
13. Инвестиционный риск:
- а) риск, связанный с вложением средств в реальные инвестиционные проекты;
  - б) вероятность возникновения непредвиденных финансовых расходов в ситуации неопределенности условий инвестиционной деятельности;
  - в) снижение прибыли, доходов, потери капитала и др .;
  - г) вероятность снижения инвестиционной активности.
14. Ликвидность инвестиций это:
- а) способность инвестора вовремя погашать долги;
  - б) потенциальная способность инвестиций в короткое время и без существенных финансовых потерь трансформироваться в денежные средства;

- в) способность инвестиций в реинвестирования.
15. Назовите собственные источники формирования инвестиционных ресурсов компании:
- кредиты банков и других кредитных структур;
  - эмиссия облигаций компании;
  - инвестиционный лизинг;
  - чистая прибыль; амортизационные отчисления;
  - эмиссия акций компании.
16. Назовите показатели оценки эффективности реальных инвестиций:
- приведение к настоящей стоимости инвестированного капитала;
  - период окупаемости; индекс доходности; чистая приведенная стоимость;
  - коэффициент самофинансирования;
  - объем инвестированных средств.
17. Наиболее надежными инвестиционными инструментами являются:
- простые акции;
  - привилегированные акции;
  - государственные облигации;
  - корпоративные облигации;
  - сберегательные сертификаты;
  - инвестиционные сертификаты.
18. Портфель ценных бумаг по сравнению с портфелем реальных инвестиционных проектов имеет:
- более высокий уровень риска и более низкий уровень доходности;
  - более высокую ликвидность и управляемость;
  - более высокую инфляционную защищенность.
19. Продуктовые инновации это:
- применение новых материалов, новых полуфабрикатов и комплектующих и получение принципиально новых продуктов;
  - инновации в пищевой промышленности;
  - инновации в добывающей промышленности.
20. Процессные инновации означают:
- новые методы организации производства, новые технологии;
  - создание новых видов продукции;
  - принципиальные изменения в социальной сфере;
  - изменения в институциональной сфере.
21. Инвестиционные проекты по целям их освоения подразделяются на:
- тактические и стратегические;
  - краткосрочные и долгосрочные;
  - государственные и частные.
22. Объектом управления инвестиционного менеджмента выступают:
- инвестиции предприятия и его инвестиционная деятельность;
  - инвестиционная деятельность частных инвесторов;
  - организационная структура отдельных предприятий;
  - инвестиционная деятельность иностранных инвесторов.
23. Точка безубыточности:
- параметр, характеризующий порог рентабельности;
  - показывает, при каком объеме продаж продукта будет достигнута самоокупаемость хозяйственной деятельности объекта инвестирования на стадии его эксплуатации;
  - характеризует уровень текущих затрат к объему продаж;
  - показывает уровень чистого дохода.
- 24 Акция:
- срочная ценная бумага, свидетельствующая о долевом участии в уставном фонде акционерного общества;
  - ценная бумага без установленного срока обращения, которая удостоверяет долевое участие в уставном фонде акционерного общества, подтверждающая членство в акционерном обществе и право на участие в управлении им, дает право его владельцу на получение части прибыли в

- виде дивиденда, а также на участие в распределении имущества при ликвидации акционерного общества;
- в) целевой бумага, свидетельствующая о долевом участии в уставном фонде акционерного общества, дает право ее владельцу на получение прибыли в виде дивиденда.
25. Акции по характеру обязанностей эмитенту классифицируются:
- а) именные, на предъявителя;
  - б) срочные, бессрочные;
  - в) простые, привилегированные;
  - г) процентные, беспроцентные;
  - д) украинских и зарубежных эмитентов.
26. Облигация:
- а) ценная бумага, свидетельствующая о внесении ее владельцем денежных средств и подтверждает обязанность эмитента возместить ему номинальную стоимость этой ценной бумаги без выплаты процентов;
  - б) ценная бумага, свидетельствующая о внесении ее владельцем денежных средств и подтверждает обязанность эмитента возместить ему номинальную стоимость этой ценной бумаги с выплатой фиксированного процента;
  - в) ценная бумага, свидетельствующая о внесении ее владельцем денежных средств и подтверждает обязанность эмитента возместить ему номинальную стоимость этой ценной бумаги с выплатой процентов в зависимости от финансового результата деятельности компании.
27. Облигации по особенностям регистрации и обращения классифицируются:
- а) государственных и негосударственных компаний;
  - б) именные, на предъявителя;
  - в) процентные, целевые;
  - г) краткосрочные, срочные, долгосрочные;
  - д) срочные; бессрочные.
28. Сберегательные сертификаты:
- а) ценные бумаги, свидетельствующие о депонировании средств юридических и физических лиц;
  - б) письменное свидетельство банка о депонировании средств, подтверждающий право вкладчика на получение по истечении срока депозита и процентов по нему;
  - в) письменное свидетельство банка о депонировании средств физическим лицом, подтверждающий право вкладчика на получение по истечении срока депозита и процентов по нему.
29. Сберегательные сертификаты по условиям размещения средств классифицируются:
- а) краткосрочные, срочные, долгосрочные;
  - б) срочные, до востребования;
  - в) процентные, беспроцентные;
  - г) именные, на предъявителя;
  - д) украинских и зарубежных эмитентов.
30. Диверсификация инвестиционного портфеля:
- а) представляет собой уменьшение числа составляющих инвестиционного портфеля с целью снижения инвестиционных рисков;
  - б) представляет собой расширение или изменение числа составляющих инвестиционного портфеля с целью снижения инвестиционных рисков;
  - в) это инвестиционная стратегия, направленная на повышение ликвидности инвестиционного портфеля.
31. Под инвестиционной стратегией компании следует понимать:
- а) деятельность путем формирования инвестиционного портфеля компании;
  - б) реализации отдельных инвестиционных программ и проектов;
  - в) формирование системы долгосрочных целей инвестиционной деятельности и выбор наиболее эффективных путей их достижения;
  - г) набор правил для принятия решений, которыми организация руководствуется в ходе осуществления инвестиционных проектов.

32. Главной целью формирования инвестиционного портфеля компании являются:
- а) обеспечение высоких темпов прироста капитала и повышения ликвидности инвестиционного портфеля;
  - б) увеличение темпов прироста дохода и минимизация риска;
  - в) обеспечение реализации инвестиционной стратегии компании путем подбора наиболее эффективных и безопасных объектов инвестирования.
33. Чистые инвестиции это:
- а) сумма валовых инвестиций, уменьшенная на сумму амортизационных отчислений в определенном периоде;
  - б) общий объем инвестированных средств;
  - в) сумма валовых инвестиций, уменьшенная на сумму материальных затрат в определенном периоде.
34. Дайте определение наращения денег.
- а) Наращение – это вычисление процентов от вложения средств;
  - б) Наращение – это вычисление будущей стоимости текущей денежной суммы;
  - в) Наращение – это вычисление текущей стоимости будущей денежной суммы;
  - г) Наращение – это вычисление будущей стоимости текущей денежной суммы только с учётом простых процентов.
35. Дайте определение дисконтирования денег.
- а) *Дисконтирование* – это вычисление текущей стоимости будущей денежной суммы;
  - б) *Дисконтирование* – это расчёт эквивалентной денежной суммы по схеме сложных процентов, начисляемых ежегодно;
  - в) *Дисконтирование* – это вычисление будущей стоимости текущей денежной суммы;
  - г) *Дисконтирование* – это вычисление текущей стоимости будущей денежной суммы только с учётом простых процентов.
36. Рассматриваются 2 альтернативных инвестиционных проекта, рассчитанных на 3 года. По первому проекту доходы будут поступать ежемесячно (равными суммами в конце каждого месяца), а по второму проекту – в конце срока реализации. Определите предпочтительность того или иного проекта, если ставка приведения составляет 15%, а общая сумма поступлений по второму проекту составляет 120% к поступлениям по первому проекту и 150% к первоначальной сумме вложений.
- а) оба проекта нецелесообразны;
  - б) оба проекта целесообразны, предпочтительнее первый проект;
  - в) первый проект целесообразен, второй – нецелесообразен;
  - г) второй проект целесообразен, первый – нецелесообразен.
37. Из четырех альтернативных инвестиционных проектов выберете наилучший при ставке приведения 15%.
- а) длительность проекта 2 года, в конце срока возврат удвоенной суммы вложений;
  - б) длительность проекта 3 года, в конце каждого года возврат 65% от первоначальной суммы инвестирования;
  - в) длительность проекта 2 года, в конце каждого года возврат 90% от первоначальной суммы инвестирования;
  - г) длительность проекта 1 год, возврат 1,7 долей от первоначальной суммы инвестирования.
38. Внутренняя норма доходности проекта определяется:
- а) всегда однозначно;
  - б) всегда неоднозначно;
  - в) однозначно только при условии, что вложения капитала были осуществлены одновременно;
  - г) в некоторых случаях однозначно, например, при условии, что вложения капитала были осуществлены одновременно.
39. Дюрация – это:
- а) эквивалентный срок, при расчёте которого учитываются все поступления, включая процентные доходы (скажем, купонные доходы по облигациям и проч.);
  - б) эквивалентный срок, при расчёте которого учитываются все поступления, кроме поступления купонных доходов по облигациям.



- в) средний неэквивалентный срок, при расчёте которого учитываются все поступления, включая процентные доходы;
- г) продолжительность финансовой жизни актива.
40. Рассмотрим портфель, состоящий из двух активов. Удельный вес первого актива в портфеле втрое больше удельного веса второго, а волатильность первого актива втрое ниже волатильности второго. Оценить волатильность портфеля при полной положительной корреляции между этими активами, если волатильность первого актива составляет  $\sigma$  :
- $2,25 \cdot \sigma$  ;
  - $2,75 \cdot \sigma$  ;
  - $1,5 \cdot \sigma$  ;
  - $1,25 \cdot \sigma$  .
41. Рассмотрим портфель, состоящий из двух активов. Удельный вес первого актива в портфеле втрое меньше удельного веса второго, а волатильность первого актива втрое ниже волатильности второго. Оценить волатильность портфеля при полной отрицательной корреляции между этими активами, если волатильность первого актива составляет  $\sigma$  :
- $2 \cdot \sigma$  ;
  - $1,5 \cdot \sigma$  ;
  - $2,25 \cdot \sigma$  ;
  - $1,75 \cdot \sigma$  .
42. Дайте определение *текущей доходности* облигаций с фиксированной ставкой купона, выплачиваемого ежегодно.
- Текущая доходность* облигаций с фиксированной ставкой купона равна отношению размера годового купона к средней цене за предыдущий год;
  - Текущая доходность* облигаций с фиксированной ставкой купона равна отношению текущей рыночной цены к размеру купонного годового дохода;
  - Текущая доходность* облигаций с фиксированной ставкой купона равна отношению размера годового купона к разнице между текущей рыночной ценой и номинальной ценой;
  - Текущая доходность* облигаций с фиксированной ставкой купона равна отношению размера годового купона к текущей рыночной цене.
43. Номинал облигации равен 1 тыс. руб., купон, выплачиваемый 1 раз в год, – 15%, до погашения остаётся 8 лет. На рынке доходность инвестиций с уровнем риска, соответствующим данной облигации, оценивают в 13,5 %. Определить внутреннюю стоимость бумаги.
- 1072,766 руб.;
  - 1070,766 руб.;
  - 1073,766 руб.;
  - 1069,766 руб.
44. Облигации АО выпущены 10 января 2009 г. Срок обращения – 2 года, годовой купон –  $x$  % (см. ниже а – г), номинальная цена – 1 000 руб. При первичном размещении цена составила 985 руб. Какова должна быть минимальная банковская ставка, при которой инвестору, купившему облигацию в ходе первичного размещения (налогообложение не учитывать), было бы выгоднее положить деньги в банк на 2 года?
- 8%;
  - 7%;
  - 9%;
  - 12%.
45. АО с уставным капиталом 2 млн руб. выпустило дополнительно 10 тыс. обыкновенных акций на 1 млн руб. и 500 облигаций – на 500 тыс. руб. С годовым купоном  $x$  % (см. ниже а – г). Чистая прибыль АО составляет 280 тыс. руб. Определите сумму прибыли на одну акцию. Рассчитайте срок окупаемости цены акции, если на рынке она стоит 90 руб. Как изменится срок окупаемости, если прибыль на акцию увеличится на 20%.
- 12%;
  - 11%;
  - 9%;
  - 10%.

46. Рассчитайте, как изменится курс акции в размере 150 руб., если её текущая доходность увеличиться с  $x$  до  $y$  % (см. ниже а – г), а размер дивиденда останется прежним.
- а) 12 до 14%;
  - б) 11 до 14%;
  - в) 9 до 11%;
  - г) 10 до 15%.

### Критерии оценивания

#### максимум 10 баллов

8-10 баллов - выставляется студенту, если он правильно ответил не менее, чем на 85% вопросов теста;

6-7 баллов - выставляется студенту, если он правильно ответил не менее, чем на 67% вопросов теста;

1-5 баллов - выставляется студенту, если он правильно ответил не менее, чем на 50% вопросов теста.

### Деловая игра 1

#### ДЕЛОВАЯ ИГРА 1. «ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИННОВАЦИОННО-ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА “КРИОГЕННАЯ ПЕРЕРАБОТКА НИЗКОСОРТНОГО МЕТАЛЛОЛОМА”»

**Общая учебная цель игры** — приобретение практических навыков в подборе исходных данных и проведении необходимых расчетов по оценке эффективности инновационных проектов.

*Частные учебные цели отдельных фрагментов (этапов) игры:*

- составление калькуляции себестоимости конкретного вида продукции;
- формирование реальных денежных потоков по инвестиционной и операционной деятельности;
- расчет основных показателей эффективности инновационного проекта:
  - чистый дисконтированный доход;
  - внутренняя норма доходности;
  - индекс доходности;
  - срок окупаемости реальных инвестиций (капиталовложений);
  - анализ показателей и выводы по эффективности инновационного проекта.

**Подготовка игры.** Игра начинается после завершения лекционного курса по Разделу 2. «Инвестиционный проект и его оценка» и самостоятельного изучения специальной литературы, указанной преподавателем.

#### Руководитель игры (преподаватель)

- 1. Распределяет участников на группы по 4—6 человек в группе. В каждой группе формируют:
  - высшее руководство (руководитель экономической службы) — 1 человек (наиболее подготовленный студент);
  - экономическую службу — 3—5 человек.
- 2. Дает задание на проведение инновационной игры, основная часть которого — описание технологического и финансово-экономического фона игры с перечнем условий (исходных данных), в которых находится производственно-экономическая система. Задание может быть выдано участникам заранее (за 7—10 дней до начала игры), но при ограниченности времени оно может включаться во временной регламент игры.

**Технологический и экономический фоны игры.** Лом и отходы черных металлов — один из основных видов сырья для производства металлургической продукции. Наиболее эффективное использование металлолома в процессе металлургического производства возможно только после его предварительной подготовки (переработки).

Амортизационный лом, как правило, смешан по видам и классам, пакеты из него зачастую содержат лом цветных металлов и неметаллические примеси, вредные для сталеплавильного производства. Для полного или частичного решения проблемы максимального вовлечения в оборот вторичного сырья, особенно низкокачественных его видов, необходимы соответствующие инвестиции в новые технологии и ломоперерабатывающее оборудование.

Существующая практика подготовки металлолома к переплаву предполагает в основном широкое использование разделительных способов и пакетирования. Пакетирование может удовлетворять требованиям по обеспечению необходимой оптимальной насыпной плотности и чистоты при подготовке к переплаву только оборотной обрезки листового проката на металлургических предприятиях (с

известным примерным химическим составом получаемых при этом пакетов). Однако при подготовке этим способом легковесного амортизационного металлолома, когда наряду с необходимостью повышения насыпной плотности должно обеспечиваться и повышение качества за счет максимально возможного удаления механических примесей цветных металлов, этот способ не решает проблемы, и его применение представляется нецелесообразным.

Удаление из легковесного амортизационного лома механических примесей возможно только при применении эффективных разделительных способов, в частности резки на гидравлических ножницах и особенно дробления. Этим способам переработки металлолома отдают предпочтение и за рубежом. Так, например, в США на гидравлических ножницах и дробителях перерабатывают примерно 20% всего объема металлолома.

Более высокое качество продукции можно получить дроблением металлолома в охлажденном состоянии. Дробление охлажденного до минус 140—150 °С металлолома основано на эффекте снижения в четыре и более раз ударной вязкости углеродистых сталей и неметаллических материалов при сохранении практически неизменной ударной вязкости легированных сталей и цветных металлов.

Продукцией низкотемпературной переработки легковесного амортизационного металлолома является мелкий чистый лом и сечка углеродистых марок стали с размерами кусков до 150 мм, насыпной плотностью 1,2—1,7 т/м<sup>3</sup> и остаточным содержанием примесей цветных металлов 0,10—0,15%, а также легированный лом, отходы чугуна, цветные металлы и неметаллические материалы.

Чистый углеродистый продукт, получаемый в результате низкотемпературной переработки легковесного металлолома, может быть приравнен к наиболее высококачественному сырью и по сравнению с существующими способами подготовки металлолома к переплаву обеспечивает следующие ожидаемые преимущества:

- • повышение выхода годного в сталеплавильных агрегатах за счет снижения угара металла и тем самым сокращения удельного расхода металлошихты;
- • снижение доли переназначения плавок из-за повышенного содержания примесей цветных металлов и, как следствие этого, повышение ритмичности работы и улучшение технико-экономических показателей сталеплавильных цехов;
- • сокращение циклов плавок и повышение производительности сталеплавильных агрегатов за счет сокращения продолжительности завалки при увеличении насыпного веса металлолома;
- • получение в качестве побочных продуктов лома цветных металлов и неметаллических материалов для использования их в качестве исходного сырья в других отраслях народного хозяйства.

Поточные линии низкотемпературной переработки легковесного амортизационного металлолома предназначаются к использованию в копровых цехах металлургических предприятий и крупных предприятий «Вторчермета».

В поточной линии с годовой производительностью по дробленому продукту 60 тыс. т подлежит переработке 77 тыс. т негабаритного металлолома, поступающего по заготовительной цене 26,30 \$/т.

Период реализации инновационно-инвестиционного проекта равен 10 годам. Производственная мощность технологической линии криогенной переработки — 60 тыс. т дробленого продукта в год. При этом в первом году осуществления проекта предполагается получение 30 тыс. т продукции, на втором— восьмом годах по 60 тыс. т продукции в год, на девятом — 40 тыс. т, на десятом — 25 тыс. т при ценах реализации (без НДС) по соответствующим периодам 70, 65, 63, 58 \$/т.

При осуществлении проекта для создания соответствующих основных фондов требуется 3273 тыс. \$, инвестиций, которые предполагается сформировать за счет собственных средств (капитала) предприятия. Первоначальная стоимость зданий и сооружений — 719 тыс. \$, стоимость машин и оборудования — 2554 тыс. \$

Технологический состав капитальных вложений (по видам основных фондов) и их распределение по годам (шагам) реализации проекта представлены в табл. 1.

Годовая норма амортизационных отчислений по видам основных фондов составляет, %:

- здания, сооружения — 2;
- пакетировочные прессы, краны — 10;
- турбохолодильные машины — 9;
- дробитель — 10;
- сепарационное оборудование — 8.

Таблица 1 - Затраты по инвестиционной деятельности, тыс. \$

| Показатель приобретения активов | Значение показателя по шагам расчета |       | Итого |
|---------------------------------|--------------------------------------|-------|-------|
|                                 | шаг 1                                | шаг 2 |       |
|                                 |                                      |       |       |

|                                 |       |     |      |
|---------------------------------|-------|-----|------|
| 1. Здания, сооружения           | 100   | 619 | 719  |
| 2. Машины и оборудование, всего | 2 454 | 100 | 2554 |
| В том числе:                    |       |     |      |
| • пакетирувочные прессы и краны | 608   | 100 | 708  |
| • турбохолодильные машины       | 611   |     | 611  |
| • дробитель                     | 1017  |     | 1017 |
| • сепарационное оборудование    | 218   |     | 218  |

Нормы расхода материальных ресурсов на изготовление тонны готовой продукции и покупные цены по каждому виду материальных ресурсов представлены в табл. 2.

Сдельные расценки производственных рабочих на выпуск тонны чистого дробленого продукта составляют 0,84 \$ Отчисления на социальные нужды — 26,0%.

Таблица 2 - Нормы расхода и покупные цены на основные виды ресурсов

| <i>Вид материальных ресурсов</i>   | <i>Норма расхода, кг/т</i> | <i>Цена, \$/т (кВт-ч, м³)</i> |
|------------------------------------|----------------------------|-------------------------------|
| 1. Легковесный амортизационный лом | 1283,30                    | 31,03                         |
| 2. Отходы (-)                      |                            |                               |
| • неметаллические материалы        | 248,5                      | Без цены                      |
| • отходы цветных металлов          | 29,6                       | 306,09                        |
| • легированный металлолом          | 5,2                        | 191,16                        |
| 3. Электроэнергия, кВт-ч           | 158,7                      | 0,018                         |
| 4. Вода техническая, м³            | 0,5                        | 0,210                         |
| 5. Жидкий азот                     | 51,3                       | 47,20                         |

Расходы на содержание и эксплуатацию машин и оборудования составляют 12,5% их стоимости.

При производстве 60 тыс. т чистого дробленого продукта в год:

- цеховые расходы составляют 56% зарплаты производственных рабочих;
- общехозяйственные расходы составляют 300% зарплаты производственных рабочих.

#### Условия игры

- 1. Каждая группа участников должна иметь перечень документов в соответствии с предложенным заданием.
- 2. Руководитель группы для выполнения расчетов по отдельным фрагментам (этапам) и эпизодам в соответствии со сценарием игры назначает ответственного специалиста экономической службы из состава участников группы.
- 3. Проведение игры предусматривает упрощенную схему: предложения по методике и практике расчетов движутся снизу (от исполнителя) вверх (руководитель группы) и директивным методом сверху вниз.
- 4. Окончательные результаты оценки эффективности инновационного проекта формирует руководитель группы вместе с участниками, ответственными за отдельные фрагменты игры, в ходе производственного (учебного) совещания.

#### Регламент (расписание) игры

- 1. Общее время игры — 8 часов (1 час = 45 мин).
- 2. Вступительное слово руководителя игры и формирование групп из участников (с назначением руководителя группы) — 30 мин.
- 3. Постановка задачи (задание на игру) — 1 ч.
- 4. Разработка первого фрагмента сценария — «Составление калькуляции себестоимости чистого дробленого продукта» — 2 ч.
- 5. Разработка второго фрагмента сценария — «Формирование реальных денежных потоков по операционной и инвестиционной деятельности» — 1,5 ч.
- 6. Разработка третьего фрагмента сценария — «Расчет показателей эффективности инновационного проекта» — 2 ч.
- 7. Обсуждение итогов игры с оценкой работы отдельных групп — 1 ч.

#### Выход (итоги) игры

Оформленные расчеты показателей эффективности инвестиционного проекта.

#### Оценка работы групп

- 1. Максимальное число баллов при правильном расчете показателей эффективности инновационного проекта и соответствующих выводов, а также соблюдении общего регламента — 10 баллов.
- 2. За каждую ошибку методического характера оценка снижается на 2 балла.
- 3. За каждую ошибку арифметического характера оценка снижается на 1 балл.
- 4. Каждое обращение к руководителю игры (преподавателю) после постановки задания на игру в целях оказания методической или какой-либо другой помощи снижает оценку на 1 балл.

### Сценарий игры

- 1. Руководитель игры выделяет три основных фрагмента (этапа) ее проведения в следующей последовательности:
  - • составление калькуляции себестоимости чистого дробленого продукта;
  - • формирование реальных денежных потоков по операционной и инвестиционной деятельности;
  - • расчет показателей эффективности инновационного проекта.
- 2. Руководитель группы разбивает фрагменты на эпизоды (отдельные части этапа) и назначает ответственных исполнителей по каждому эпизоду.
- 3. После разработки отдельных эпизодов руководитель группы совместно с ответственными исполнителями оформляет итоговые документы по каждому фрагменту игры.

### Деловая игра 2 «Биржа инвестиционных проектов»

Цель игры – приобретение практических навыков оценки и анализа внешних изменений и принятия соответствующего решения с учетом состояния организации.

Эта деловая игра направлена на решение следующих задач: 1. Научить участников объективно и беспристрастно оценивать сложившуюся ситуацию; 2. Дать возможность играющим принять решение, являющееся наиболее целесообразным для организации. В задачи игры также входит обучение умению точно, четко и аргументировано излагать свои мысли; преподнести свою точку зрения.

Порядок проведения игры:

1. В начале игры участники делятся на четыре группы (в группе 3-4 человека), три из которых представляют бизнес-консультантов различных фирм, четвертая - дирекцию крупной процветающей полиграфической фирмы. Формирование групп осуществляется случайным образом.

2. После образования групп участники рассаживаются на отведенные игровые места и получают от организаторов игры раздаточный материал.

3. Знакомство игроков с условиями игры: крупной процветающей полиграфической фирме необходимо наиболее эффективно вложить имеющуюся в наличии свободную сумму денег. У директора данной организации имеется три возможных варианта инвестирования свободных средств, проверить эффективность которых он поручает бизнес-консультантам.

4. Директору в целях информирования консультантов необходимо рассказать о своей компании и о предложенных к рассмотрению проектах. В конце игры дирекция выберет один из вариантов.

5. Затем каждая команда получает (методом жеребьевки) карточку с названием инвестиционного проекта и приступает к выполнению поставленных перед ними задач.

6. Далее каждая игровая команда, представляющая бизнес-консультантов, объявляет результаты внутригруппового обсуждения, при этом могут задаваться уточняющие вопросы членами других команд.

7. Группа, представляющая дирекцию фирмы, также задает уточняющие вопросы и, посоветовавшись, после выступлений всех бизнес-консультантов, объявляет свое аргументированное решение о том, какой из вариантов вложения денежных средств она считает наиболее целесообразным.

Регламент игры:

Формирование групп – 5 мин.;

Ознакомление с раздаточным материалом – 5 мин.; одновременно –  
Презентация дирекцией своей компании;  
Работа внутри групп – 15 мин.;  
Представление капитанами команд защиты инвестиционных проектов – 10 мин.;  
Обсуждение полученных результатов между группами – 15 мин.;  
Заключительное выступление дирекции – 10 мин.;  
Разбор игры – 10 мин.

Общие рекомендации игрокам:

Во время работы в группах старайтесь фиксировать ваши идеи на листе бумаги, это поможет не упустить важные детали. В ходе игры следите за дисциплиной - в противном случае будут применены штрафные санкции, которые снизят ваш итоговый балл. Принимая участие в обсуждении, не забывайте о культуре поведения и общения. Ваше выступление должно быть аргументированным и убедительным.

В жюри мы приглашаем студентов группы, не занятых непосредственно в игре. Членов жюри приглашаем занять свои места.

## РАЗДАТОЧНЫЙ МАТЕРИАЛ

Описание игровых команд и производственных ситуаций:

### I. Дирекция

Вы - дирекция крупной полиграфической компании ООО «Полиграф», успешно работающей на рынке более 20 лет. Ваша компания состоит из издательско-полиграфического комплекса и прикрепленной к нему типографии. Вы печатаете еженедельные журналы офсетным способом.

Ваша компания характеризуется высокими экономическими показателями. Большую часть чистой прибыли предприятие направляла на развитие производства. Условия жесткой конкуренции побуждали дирекцию к постоянному совершенствованию производства (новый парк оборудования). Компанию всегда отличала незамедлительная реакция на происходящие изменения в отрасли, а также умение их предвидеть. Дирекция «Полиграфа» прикладывала все усилия для повышения имиджа, конкурентоспособности и прибыльности компании. Ее услугами пользуются издательства соседних областей, благо ассортимент услуг значительно расширен за последние годы. Сейчас политика руководства ООО «Полиграф» направлена на сохранение стабильного финансового положения и усовершенствование технологического процесса изготовления печатной продукции. Кроме того, руководство типографии уделяет большое внимание повышению квалификации персонала.

В связи с нестабильной экономической ситуацией в стране и участвовавшими финансовыми кризисами дирекция решила перестраховаться в вопросах вложения денег и воспользоваться услугами бизнес-консультантов. Советом директоров были утверждены три проекта инвестирования:

1. Создание собственного научно-исследовательского отдела по совершенствованию технологии и организации производства;
2. Создание собственного центра повышения квалификации управленческого аппарата и некоторых ведущих специалистов;
3. Увеличение производственных мощностей за счет освоения нового вида продукции (предварительные маркетинговые исследования показали, что спрос на эту продукцию имеется).

При этом у компании есть возможность профинансировать лишь один из проектов.

В компании трудится около 400 человек. За время функционирования компании директор сумел создать атмосферу доброжелательности и сплоченности в трудовом коллективе.

Выбор проекта, который дирекция профинансирует, будет осуществлен на основе докладов трех групп бизнес-консультантов (каждая группа бизнес-консультантов выберет проект и должна будет представить его дирекции: выделить все положительные и отрицательные стороны данного проекта финансирования, а также объяснить, почему был выбран именно этот проект).

Задачи дирекции:

1. Информация о компании и озвучивание направлений финансирования;
2. Рассмотрение предложений бизнес-консультантов;
3. Вынесение окончательного решения, т.е. выбор одного из проектов с обоснованием своего выбора (рассмотреть плюсы и минусы).

## II. Бизнес – консультанты

А. Вы являетесь членом группы № 1 независимых консультантов. Крупная полиграфическая компания «Полиграф» предложила вам проанализировать один из вариантов финансирования.

Ваша миссия - дать квалифицированный совет, который поможет принять наиболее подходящее решение. В соответствии с проведенным вами анализом, совет может быть как убеждающим, так и разубеждающим.

Задачи группы: 1. Анализ выбранного вами варианта инвестирования (плюсы и минусы);

Ваш вариант: «Создание собственного научно-исследовательского отдела по совершенствованию технологии и организации производства»

2. Отчет перед дирекцией о проделанной работе.

Б. Вы являетесь членом группы № 2 независимых консультантов. Крупная полиграфическая компания «Полиграф» предложила вам проанализировать один из вариантов финансирования.

Ваша миссия - дать квалифицированный совет, который поможет принять наиболее подходящее решение. В соответствии с проведенным вами анализом, совет может быть как убеждающим, так и разубеждающим.

Задачи группы: 1. Анализ выбранного вами варианта инвестирования (плюсы и минусы);

Ваш вариант: «Создание собственного центра повышения квалификации управленческого аппарата и некоторых ведущих специалистов»

2. Отчет перед дирекцией о проделанной работе.

В. Вы являетесь членом группы № 3 независимых консультантов. Крупная полиграфическая компания «Полиграф» предложила вам проанализировать один из вариантов финансирования.

Ваша миссия - дать квалифицированный совет, который поможет принять наиболее подходящее решение. В соответствии с проведенным вами анализом, совет может быть как убеждающим, так и разубеждающим.

Задачи группы: 1. Анализ выбранного вами варианта инвестирования (плюсы и минусы);

Ваш вариант: «Увеличение производственных мощностей за счет освоения нового вида продукции (предварительные маркетинговые исследования показали, что спрос на эту продукцию имеется)»

2. Отчет перед дирекцией о проделанной работе.

### Оценка работы команд бизнес-консультантов:

| Критерий   | Баллы  | Б-К № 1 | Б-К № 2 | Б-К № 3 |
|--|--------|---------|---------|---------|
|  |        | _____   | _____   | _____   |
| Ход обсуждения задачи  | 5-10   |         |         |         |
| Содержание доклада   | 5-10   |         |         |         |
| Умение держаться   | 5-10   |         |         |         |
| Убедительность аргументов при представлении проекта инвестирования | 5-10   |         |         |         |
| За одобренный проект   | 10     |         |         |         |
|  | Итого: |         |         |         |

### Оценка работы команды дирекции ООО «Полиграф»:

| Критерий  | Баллы  | «Полиграф» |
|---|--------|------------|
| Презентация команды (для «Полиграфа»)   | 6-10   |            |
| Ход обсуждения задачи   | 6-10   |            |
| Содержание доклада  | 6-10   |            |
| Умение держаться  | 6-10   |            |
| Убедительность аргументов при обосновании выбора проекта инвестирования (для «Полиграфа») | 6-10   |            |
|   | Итого: |            |

## I. Дирекция

Задачи группы: 1. Информация о компании и озвучивание направлений финансирования;

2. Рассмотрение предложений бизнес-консультантов;
3. Вынесение окончательного решения, т.е. выбор одного из проектов с обоснованием своего выбора (рассмотреть плюсы и минусы).

#### Представление компании

Мы являемся представителями крупной полиграфической компании ООО «Полиграф», успешно работающей на рынке более 20 лет. Наша компания состоит из издательско-полиграфического комплекса и прикрепленной к нему типографии. Мы печатаем еженедельные журналы офсетным способом, наиболее успешные по объему тиражей газеты, книги популярнейших классиков мировой и отечественной литературы, а так же современных авторов.

Наша компания может похвастаться высокими экономическими показателями. Большую часть чистой прибыли предприятие направляла и направляет на развитие производства. Условия жесткой конкуренции побуждали нас к постоянному совершенствованию производства (закуплен и обновлен почти полностью производственный парк оборудования).

Компанию всегда отличала незамедлительная реакция на происходящие изменения в отрасли, а также умение их предвидеть. Дирекция «Полиграфа» прикладывала значительные усилия для повышения своего имиджа, конкурентоспособности и прибыльности компании. Нашими услугами пользуются издательства соседних областей, благо ассортимент услуг значительно расширен за последние годы. В настоящее время политика руководства ООО «Полиграф» направлена на сохранение стабильного финансового положения и усовершенствование технологического процесса изготовления печатной продукции. Кроме того, руководство типографии уделяет большое внимание повышению квалификации персонала, Часть руководителей и ведущие специалисты регулярно проходят стажировку в крупнейших европейских полиграфических предприятиях, с которыми нас связывают контрактные отношения, а так же на предприятиях, производящих оборудование для нашего производства.

В нашей компании трудится около 400 человек. За время функционирования компании директор сумел создать атмосферу доброжелательности и сплоченности в трудовом коллективе, что оказало положительное влияние и на рост производительности труда, и на повышение эффективности производства, и на улучшение социального климата на предприятии. Так, за последние годы текучесть кадров значительно снизилась и составляет около 1 %. От нас уходят только на пенсию, причем со значительной материальной поддержкой. Но это не означает, что у нас работают одни пенсионеры. По структуре более 50 % работающих молодые люди в возрасте до 30 лет. Ротация персонала происходит в плановом порядке. Руководство проводит политику подготовки кадров целевым образом по договорам как с высшими, так и со средними профессиональными образовательными учреждениями.

Однако, в связи с нестабильной экономической ситуацией в стране и участившимися финансовыми кризисами дирекция решила перестраховаться в вопросах вложения денег и воспользоваться услугами бизнес-консультантов. Советом директоров были утверждены три проекта инвестирования:

1. Создание собственного научно-исследовательского отдела по совершенствованию технологии и организации производства;
2. Создание собственного центра повышения квалификации управленческого аппарата и некоторых ведущих специалистов;
3. Увеличение производственных мощностей за счет освоения нового вида продукции (предварительные маркетинговые исследования показали, что спрос на эту продукцию имеется).

При этом у нашей компании есть возможность профинансировать лишь один из проектов.

Поэтому, уважаемые коллеги – консультанты, от вашей работы, глубины анализа ситуации будет зависеть успех предстоящего вложения денежных средств нашей компании. Прошу отнестись к данному мероприятию достаточно серьезно.

#### Решение по предложенным вариантам

Дирекция ООО «Полиграф», рассмотрев предложенные бизнес-консультантами варианты инвестирования свободных средств, приходит к убеждению, что наиболее привлекательным в настоящее время является направление вложения свободных денежных средств в создание собственного научно-исследовательского отдела по совершенствованию технологии и организации производства по следующим основаниям:



- Действительно, в последние годы нами обновлен парк производственного оборудования. Приобретены самые современные линии по производству печатной продукции, причем по нескольким направлениям. Это позволяет нам значительно расширить ассортимент выпускаемой продукции с применением офсетной печати, в том числе газетной, мы выпускаем книги популярнейших классиков мировой и отечественной литературы, а так же современных авторов, как я уже отмечал.

- В представлении так же указывалось, что ротация персонала происходит в плановом порядке. Руководство проводит политику подготовки кадров целевым образом по договорам как с высшими, так и со средними профессиональными образовательными учреждениями. Учитывая, что мы являемся постоянными клиентами и осуществляем взаимовыгодное сотрудничество, заключающееся в предоставлении скидок на изготовление заказов от учебных заведений, то и они идут нам навстречу, обучая наших специалистов по умеренным расценкам. Кроме того, часть специалистов проходят стажировки за рубежом, что практически ничего не стоит, кроме возмещения командировочных расходов. Причина проста – мы, в свою очередь, принимаем у себя на производстве зарубежных коллег. Т.е., как отмечалось в докладе – сотрудничество взаимовыгодное.

- Таким образом, руководство отвергает два направления вложения средств в увеличение производственных мощностей и создание собственного центра повышения квалификации.

- Руководство останавливается на варианте инвестирования проекта по созданию собственного научно-исследовательского отдела по совершенствованию технологии и организации производства. Мы принимаем во внимание то, что технологии, в отличие от оборудования, устаревают значительно быстрее. И требуют наиболее частого совершенствования. Именно это обстоятельство и позволяет сделать вывод, что выбранное нами направление позволит в будущих периодах сэкономить значительные средства.

Бизнес – консультанты (Группа № 1 \_\_\_\_\_)

Вы являетесь членами группы № 1 \_\_\_\_\_ независимых консультантов. Крупная полиграфическая компания «Полиграф» предложила вам проанализировать один из вариантов финансирования.

Ваша миссия - дать квалифицированный совет, который поможет принять наиболее подходящее решение по выбору проекта инвестирования. В соответствии с проведенным вами анализом, совет может быть как убеждающим, так и разубеждающим.

Задачи вашей группы: 1. Анализ выбранного вами варианта инвестирования (плюсы и минусы);

2. Отчет перед дирекцией о проделанной работе.

Ваш вариант: «Создание собственного научно-исследовательского отдела по совершенствованию технологии и организации производства»

Доклад капитана о результатах анализа

В результате анализа доклада представителя ООО «Полиграф» наша фирма приходит к выводу, что вложение средств в указанное направление по созданию научно-исследовательского отдела по совершенствованию технологии и организации производства наиболее целесообразно по следующим причинам:

- Предприятие находится, что называется «на ходу». Как видно из представленного директором компании доклада, большую часть чистой прибыли предприятие направляло на развитие производства, а условия жесткой конкуренции побуждали дирекцию к постоянному совершенствованию производства, о чем говорит формирование нового, современного парка оборудования.

- Наличие современного оборудования, в свою очередь, создает возможность освоить выпуск самой современной продукции, самого широкого ассортимента, от этикеток и упаковочной продукции до многотомных изданий русских классиков, а так же художественных альбомов и книг по искусству, архитектуре и других изданий о мировом культурном наследии. Позволяет без создания дополнительных производственных мощностей и приобретения дорогостоящего оборудования под каждый из видов услуг наладить производство тех или иных товаров только путем переналадки оборудования, т.е. путем совершенствования действующей технологии и организации производства.

- Описанная ситуация позволяет сэкономить значительные средства в связи с отказом приобретения дополнительного оборудования и введения дополнительных производственных мощностей.

- Все это возможно в случае создания собственного научно-исследовательского отдела по совершенствованию технологии и организации производства, что позволит не только совершенствовать методику переналадки установленного оборудования, но и совершенствовать существующие технологии производства продукции, а так же разрабатывать новые и эксклюзивные технологии, что называется «работать по индивидуальным заказам».

- Кроме того, что так же следует из доклада директора, сейчас политика руководства ООО «Полиграф» направлена на сохранение стабильного финансового положения и усовершенствование технологического процесса изготовления печатной продукции, что несомненно будет направлено и на сохранение и улучшение качества выпускаемой продукции. Как мы полагаем, это находит отражение в Политике в области качества предприятия.

- Таким образом, новые виды продукции можно производить и на действующих производственных мощностях.

- Что касается собственного центра повышения квалификации управленческого аппарата и некоторых ведущих специалистов, то учитывая относительно небольшой состав всех категорий работающих (около 400 чел.), считаем его создание нецелесообразным. Подготовку и стажировку руководящих работников и ведущих специалистов считаем возможным продолжать осуществлять на ведущих зарубежных полиграфических предприятиях, с которыми налажены производственные и коммерческие связи. А так как стажировки специалистов будут не просто затратными, а взаимовыгодными, то считаем, что в данном случае ожидается значительная экономия от напрасных трат в виде создания собственного центра повышения квалификации.

В заключение рекомендуем к внедрению идею создания собственного научно-исследовательского отдела по совершенствованию технологии и организации производства, как наиболее перспективную.

Бизнес – консультанты (Группа № 2 \_\_\_\_\_)

Вы являетесь членами группы № 2 \_\_\_\_\_ независимых консультантов. Крупная полиграфическая компания «Полиграф» предложила вам проанализировать один из вариантов финансирования.

Ваша миссия - дать квалифицированный совет, который поможет принять наиболее подходящее решение по выбору проекта инвестирования. В соответствии с проведенным вами анализом, совет может быть как убеждающим, так и разубеждающим.

Задачи вашей группы: 1. Анализ выбранного вами варианта инвестирования (плюсы и минусы);

2. Отчет перед дирекцией о проделанной работе.

Ваш вариант: «Создание собственного центра повышения квалификации управленческого аппарата и некоторых ведущих специалистов»

Доклад капитана о результатах анализа

В результате анализа доклада представителя ООО «Полиграф» наша фирма приходит к выводу, что вложение средств в указанное направление по созданию собственного центра повышения квалификации управленческого аппарата и некоторых ведущих специалистов выглядит более привлекательным по следующим причинам:

- Из представленного директором компании доклада следует, что большую часть чистой прибыли предприятие направляет на развитие производства, а условия жесткой конкуренции побуждали дирекцию к постоянному совершенствованию производства, закупкам нового, современного парка оборудования. Это говорит о том, что имеющееся оборудование является высокотехнологичным, а значит имеет возможности без особых проблем переходить на выпуск более сложного, современного и широкого ассортимента выпускаемой продукции.

- Наличие современного оборудования, в свою очередь, требует подготовки высококвалифицированных кадров по многим направлениям производственной деятельности.

Именно этот пробел, по нашему мнению, и будет устранен путем создания собственного центра повышения квалификации управленческого аппарата и некоторых ведущих специалистов.

- Кроме того, сэкономленные средства, и немаленькие, от отказа приобретения дополнительного оборудования и введения дополнительных производственных мощностей, а так же от отказа от многочисленных зарубежных поездок, позволят руководству предприятия направить их на приобретение самых современных и высококачественных материалов и средств труда, на дополнительное улучшение социального положения персонала. А это, в свою очередь, повлечет за собой значительное увеличение производительности труда, качества выпускаемой продукции, производственной дисциплины.

- Из доклада директора ООО «Полиграф» следует, что половина специалистов – люди старше 30 лет. Окончили учебное заведение около 10 лет назад и более. Это говорит о том, что они используют «старые» знания, работают на багаже устаревших знаний. Всем нужна переподготовка, ведь за время, прошедшее с окончания учебных заведений производственные технологии ушли далеко вперед.

Не все из них могут безболезненно перейти к работе на новом, высокотехнологичном оборудовании. Именно поэтому предприятию жизненно необходимо создать собственный центр повышения квалификации управленческого аппарата и некоторых ведущих специалистов. Ведь обучение на стороне стоит немалых средств, особенно целевые подготовки специалистов в средних и высших учебных заведениях.

- Кроме того, собственный центр имеет и социальную направленность. Персонал будет иметь заинтересованность в повышении квалификации, ведь никому не хочется оказаться за воротами столь успешного предприятия. Как следствие – повышение производительности труда и качества выпускаемой продукции.

В заключение рекомендуем к внедрению идею создания собственного центра повышения квалификации управленческого аппарата и некоторых ведущих специалистов, как наиболее выгодную.

Бизнес – консультанты (Группа № 3 \_\_\_\_\_)

Вы являетесь членами группы № 3 \_\_\_\_\_ независимых консультантов. Крупная полиграфическая компания «Полиграф» предложила вам проанализировать один из вариантов финансирования.

Ваша миссия - дать квалифицированный совет, который поможет принять наиболее подходящее решение по выбору проекта инвестирования. В соответствии с проведенным вами анализом, совет может быть как убеждающим, так и разубеждающим.

Задачи вашей группы: 1. Анализ выбранного вами варианта инвестирования (плюсы и минусы);

2. Отчет перед дирекцией о проделанной работе.

Ваш вариант: «Увеличение производственных мощностей за счет освоения нового вида продукции (предварительные маркетинговые исследования показали, что спрос на эту продукцию имеется)»

Доклад капитана о результатах анализа

В результате анализа доклада представителя ООО «Полиграф» наша фирма приходит к выводу, что вложение средств в указанное направление по увеличению производственных мощностей за счет освоения нового вида продукции (предварительные маркетинговые исследования показали, что спрос на эту продукцию имеется) выглядит сомнительным по следующим причинам:

- Из представленного директором компании доклада следует, что имеющееся оборудование является современным и высокотехнологичным, а значит имеет возможности без особых проблем переходить на выпуск более сложного, современного и широкого ассортимента, для чего нужно лишь осуществить безболезненный переход на новейшие технологии производства, благо оборудование позволяет это сделать. Тем более, дружеские, партнерские связи с ведущими зарубежными полиграфическими предприятиями будут способствовать и разработке и внедрению самых передовых технологий.

- Несмотря на наличие спроса на новые виды продукции увеличение производственных мощностей считаем нецелесообразным, так как факторы, оказывающие влияние на объем и структуру спроса, постоянно изменяются в процессе развития общественного производства. Что может привести к тому, что через некоторое непродолжительное время вновь потребуются новые

производственные мощности или новое высокотехнологичное оборудование. Что естественно потребует значительных финансовых вложений.

- А так как директор ООО «Полиграф» в своем докладе указал, что в настоящее время политика руководства направлена на сохранение стабильного финансового положения и усовершенствование технологического процесса изготовления печатной продукции, то мы так же в свою очередь предлагаем создание собственного научно-исследовательского отдела по совершенствованию технологии и организации производства. Что, по-нашему мнению, при прочих равных условиях принесет значительную экономию от отказа от других предложений.

- Это позволит значительно расширить ассортимент выпускаемой продукции с одновременным улучшением его качества.

В заключение не рекомендуем к внедрению идею увеличения производственных мощностей за счет освоения нового вида продукции, а предлагаем обратить внимание на создание собственного научно-исследовательского отдела по совершенствованию технологии и организации производства.

### Критерии оценивания

**Максимум 5 баллов за игру. Студент должен принять участие в двух играх За 2 игры максимум 10 баллов**

| КРИТЕРИИ  | БАЛЛЫ           |
|---|-----------------|
| Рассмотрение всего перечня факторов, их детальный анализ  | 0-1 баллов      |
| Логическое обоснование применения того или иного способа финансирования для каждой из категорий предприятий | 0-1 баллов      |
| Степень достижения поставленных перед игроком задач   | 0-1 баллов      |
| Оригинальность решения  | 0-2 баллов      |
| <b>ИТОГО</b>  | <b>5 БАЛЛОВ</b> |

### Кейс-задачи

#### Кейс 1

Президент компании International Microchips Inc. в ежегодном отчете компании сделал заявление: «Главная цель ИМІ – наращивать с течением времени стоимость акционерного капитала». Далее в отчете были приведены следующие факты:

а. Компания пожертвовала 2 млн долларов симфоническому оркестру города Сизтла, где находится ее штаб-квартира

б. Компания потратит 600 млн долларов на строительство нового завода в Венесуэле. Как ожидается, производство на заводе будет убыточно в течение первых четырех лет, поэтому за этот период прибыль сократится по сравнению с той, которая могла быть получена, если бы не было принято решение о его строительстве

с. Компания увеличивает долю заемных средств в источниках финансирования. В то время как раньше активы финансировались на 30% из заемных средств и 70% из собственного капитала, то теперь это соотношение будет составлять 45 на 55%

д. Компания имеет собственные электроэнергетические установки, работающие на угле, но планирует от них отказаться, построив маломощную ядерную электростанцию.

е. Компания до настоящего времени выплачивала в виде дивидендов половину своей прибыли. В дальнейшем компания планирует выплачивать в виде дивидендов 40% прибыли.

#### Кейс 2

Рассматривается проект реконструкции технологической линии существующего предприятия. Инвестиционные затраты на этот проект составляют: стартовые инвестиции – 5500 т.руб., дополнительные инвестиции по истечении 1-го года реализации проекта – 810 т.руб. Амортизация исчисляется прямолинейным способом, налог на прибыль – 18%. Накладные расходы составляют в 1-ый год 950 т.руб., с последующим приростом 2,5%.

Денежные потоки, связанные с реализацией проекта, характеризуются следующими данными:

| Показатель | Номер шага проекта |   |   |   |   |   |
|------------|--------------------|---|---|---|---|---|
|            | 0                  | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|            |                    |   |   |   |   |   |

| Инвестиционная деятельность                   |      |      |      |      |      |      |
|---|------|------|------|------|------|------|
| Финансирование капитальных вложений           | 5500 |      |      |      |      |      |
| Финансирование потребности в оборотных фондах |      | 810  |      |      |      |      |
| Производственная деятельность                 |      |      |      |      |      |      |
| Выручка от реализации                         | -    | 3895 | 2720 | 4250 | 3580 | 7320 |
| Амортизация                                   | -    |      |      |      |      |      |
| Накладные расходы                             | -    | 950  |      |      |      |      |
| Налог на прибыль                              | -    |      |      |      |      |      |
| Чистая прибыль                                | -    |      |      |      |      |      |
| Чистый денежный доход                         |      |      |      |      |      |      |

Сложившееся финансово-хозяйственное положение инвестора таково, что индекс рентабельности авансированного капитала до принятия проекта составлял 22-23%.

Проект финансируется на 45% за счет собственных средств предприятия, причем номинальная рентабельность до принятия проекта составляла 19%, на 55% проект финансируется за счет кредитных средств, причем процент за пользование кредитом 24% годовых. Цена авансированного капитала определяется исходя из этих данных.

Затраты на проведение ликвидации проекта составляют 13,5% стоимости капитальных вложений.

Оцените целесообразность данного проекта по всем показателям.

### Кейс 3

Источниками финансирования инвестиций ООО «ZZZ» являются:

– банковский кредит в размере 600 млн. руб. под 18 годовых (ставка рефинансирования – 16%);

– нераспределенная прибыль – 700 млн. руб.;

– эмиссия привилегированных акций, гарантированный дивиденд – 20% годовых, затраты на размещение – 5% от объема эмиссии, текущая рыночная цена привилегированной акции – 1000 руб., объем эмиссии – 50 млн. руб.;

– эмиссия обыкновенных акций, ожидаемый дивиденд – 240 руб. на акцию, темп роста дивидендов – 7% в год, текущая рыночная цена акции – 1200 руб., затраты на размещение – 5% от объема эмиссии, объем эмиссии – 100 млн. руб.

Расчитать цену капитала, используемого для финансирования инвестиций.

### Кейс 4

Предприятие хочет инвестировать 1 млн. руб. сроком на один год. Существует четыре варианта инвестирования, из которых следует выбрать лучший с учетом фактора риска:

1. годовые векселя государства, по которым начисляется 8% дохода;
2. облигации корпорации с ожидаемым доходом 9% годовых;
3. проект А, предполагающий первоначальные инвестиции в размере 1 млн. руб., нулевые поступления в течение года и выплаты в конце года, которые будут зависеть от состояния экономики;
4. альтернативный проект В, который требует инвестиций также в размере 1 млн. руб. и предполагает выплаты в конце года, но распределение выплат отличается от проекта А.

Таблица – Значения доходности по вариантам инвестирования и вероятность их

осуществления

| Состояние экономики (событие) | Вероятность наступления события | Векселя, % | Облигации, % | Проект А, % | Проект В, % |
|-------------------------------|---------------------------------|------------|--------------|-------------|-------------|
| Глубокий спад                 | 0,05                            | 8          | 12           | -0,3        | -2          |

|                  |      |   |     |     |    |
|------------------|------|---|-----|-----|----|
| Небольшой спад   | 0,20 | 8 | 10  | 6,0 | 9  |
| Средний рост     | 0,50 | 8 | 9   | 11  | 12 |
| Небольшой подъем | 0,20 | 8 | 8,5 | 14  | 15 |
| Мощный подъем    | 0,05 | 8 | 8   | 19  | 26 |

Рассчитать стандартные характеристики риска по данным вариантам вложений – математическое ожидание (M), дисперсию (D), среднеквадратическое отклонение ( $\sigma$ ) и коэффициент вариации ( $v$ ).

По результатам анализа сделать выводы.

**Критерии оценивания  
1 Кейс – 5 баллов Максимум 20 баллов за 4 кейса**

| №  | Критерии  | Шкала  |
|----|---|--|
| 1. | Учет стартовых условий задачи                     | 0 – решение не соответствует условиям задачи<br>1 – указанные условия, факторы, определяющие направление решения задачи, учтены в полном объеме и логически проработаны                    |
| 2. | Учет ситуационных рисков, последствий             | 0 – риски и последствия принимаемых решений не обсуждаются<br>1 – риски и последствия принимаемых решений подробно проанализированы; представлены конкретные перспективы развития ситуации |
| 3. | Логика, последовательность решения задачи         | 0 – логическая последовательность в решении задачи отсутствует<br>1 – решение задачи представляет собой логически выстроенный алгоритм действий  |
| 4. | Креативность в решении задачи                     | 0 – задача решена «по шаблону», на основе стандартного в данной ситуации подхода<br>1 – в решении задачи присутствуют творческие элементы  |
| 5. | Междисциплинарность и прикладной характер решения | 0 – решение практически не применимо<br>1 – решение задачи применимо в прикладном плане и привлекает ресурсы из различных дисциплин, сфер науки и практики                                 |
|    | <b>ИТОГО</b>                                      | <b>5 баллов за один кейс. За 4 кейса – 20 баллов</b>   |

**Темы рефератов**

1. Макроэкономические предпосылки развития инвестиционного процесса.
2. Инвестиционный климат в РФ.
3. Инвестиционный проект и его виды.
4. Источники финансирования инвестиционных проектов.
5. Формы финансирования инвестиционных проектов и их особенности в РФ.
6. Эффективность инвестиционных проектов.
7. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
8. Денежные потоки в инвестиционной деятельности.
9. Отбор инвестиционных проектов.
10. Бизнес-план инвестиционного проекта.
11. Методы управления инвестиционным проектом.
12. Иностраные инвестиции и их значение в экономике РФ.
13. Инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг.
14. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в РФ.
15. Инвестиционная привлекательность финансовых инструментов.
16. Портфель ценных бумаг.

17. Особенности инвестирования в ценные бумаги.
18. Теории оптимизации инвестиционного портфеля.
19. Риск инвестирования в ценные бумаги и меры его снижения.
20. Количественная и качественная определенность инвестиционного риска.
21. Специфика формирования портфеля из государственных ценных бумаг.
22. Принципы и методы составления инвестиционного портфеля.
23. Механизм инвестирования в ценные бумаги.
24. Правовые и организационные аспекты привлечения портфельных инвестиций.
25. Иностранное портфельные инвестиции.
26. Управление инвестиционным портфелем.
27. Методы управления инвестиционным портфелем.
28. Дюрация инвестиционного портфеля как способ снижения процентного риска.
29. Иммунизация инвестиционного портфеля.
30. Формирование вексельного портфеля.
31. Портфель из опционов и его специфика.
32. Роль фьючерсных контрактов в инвестиционной деятельности.
33. Международные портфельные инвестиции.
34. Инвестиционная деятельность банка.
35. Инвестиционный портфель коллективных инвесторов.
36. Портфельное инвестирование инвестиционных фондов и компаний.
37. Динамика международных портфельных инвестиций.
38. Портфельные инвестиции на развивающихся рынках.
39. Диверсификация инвестиционных портфелей на международном уровне.

### **Критерии оценивания**

**10 баллов за реферат. Студент должен подготовить 2 реферата. Итого максимум 20 баллов**

9-10 баллов ставится, если выполнены все требования к написанию и защите реферата: обозначена проблема и обоснована её актуальность, сделан краткий анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция, сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём, соблюдены требования к внешнему оформлению, даны правильные ответы на дополнительные вопросы.

7-8 баллов – основные требования к реферату и его защите выполнены, но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объём реферата; имеются упущения в оформлении; на дополнительные вопросы при защите даны неполные ответы.

5-6 баллов – имеются существенные отступления от требований к реферированию. В частности: тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании реферата или при ответе на дополнительные вопросы; во время защиты отсутствует вывод.

1-4 балла – тема реферата не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы.

0 баллов – реферат студентом не представлен.

### **Расчетные задания**

1. Строительная организация по заказу фирмы «ЭРА» сооружает жилой дом. Договорная цена дома (СМР) – 50 млн р., срок строительства – полгода. Графиком в договоре подряда предусмотрено равномерное выполнение работ по месяцам. Порядок расчетов заказчика с подрядчиком – каждые два месяца за выполненные работы. Рассчитать ежемесячные размеры незавершенного строительного производства и незавершенного строительства. Построить графики формирования незавершенного строительного производства и незавершенного строительства. Условно принять норму прибыли в договорной цене, равной 10 % к затратам (себестоимости СМР).

2. На основе данных предыдущей задачи оценить соблюдение задела у подрядчика на начало пятого месяца строительства жилого дома, если фактическое выполнение по четырем месяцам составило, соответственно, 15, 20, 12 и 18 % от договорной цены СМР.

3. По договору с заказчиком строительная организация строит здание офиса. Ввод объекта в эксплуатацию – через месяц после окончания строительства. Договорная цена объекта (стоимость СМР) – 110 млн р., срок строительства – 9 месяцев. Графиком в договоре подряда предусмотрено равномерное выполнение работ по месяцам. Порядок расчетов заказчика с подрядчиком – по окончании каждого квартала за выполненные работы. Рассчитать ежеквартальные размеры незавершенного строительства.

4. По договору с заказчиком строительная организация строит здание магазина. Договорная цена объекта (сметная стоимость СМР) – 825 млн р., срок строительства – 12 месяцев. Графиком в договоре подряда предусмотрено равномерное выполнение работ по месяцам. Порядок расчетов заказчика с подрядчиком – по окончании каждого квартала за выполненные работы. Рассчитать размеры незавершенного строительного производства и незавершенного строительства на конец каждого квартала. Условно принять норму прибыли в договорной цене в размере 10 % к затратам (себестоимости СМР).

5. Равнокомпетентные эксперты оценивают две технологии предприятия. На основании данных таблицы проведите обобщенную балльную оценку технологий. В таблице приведены балльные оценки технологий, выставленные тремя экспертами

| Наименование показателя | Весовой коэффициент | Технология |    |     |    |    |     |
|-------------------------|---------------------|------------|----|-----|----|----|-----|
|                         |                     | А          |    |     | Б  |    |     |
|                         |                     | Эксперт    |    |     |    |    |     |
|                         |                     | І          | ІІ | ІІІ | І  | ІІ | ІІІ |
| Конкурентоспособность   | 0,3                 | 40         | 60 | 30  | 50 | 80 | 70  |
| Риск вложения средств   | 0,2                 | 10         | 20 | 15  | 5  | 10 | 20  |
| Экологичность           | 0,5                 | 30         | 40 | 50  | 20 | 20 | 30  |
| <b>ИТОГО</b>            |                     |            |    |     |    |    |     |

6. Сравниваются два инвестиционных проекта, имеющих следующие потоки денежных средств:

Проект А: 650 тыс. р., 210 тыс. р., 370 тыс. р., 520 тыс. р.

Проект Б: 650 тыс. р., 410 тыс. р., 223 тыс. р., 110 тыс. р.

Цена инвестируемого капитала – 8 %.

Решение необходимо принять по показателям простого и дисконтируемого сроков окупаемости.

7. Деревообрабатывающее предприятие планирует открыть филиал в соседнем регионе. Проект требует инвестиций в размере 245 000 тыс. р. и обеспечит в последующие годы получение доходов в следующих суммах:

1-й год – 95 000 тыс. р.;

2-й год – 135 000 тыс. р.;

3-й год – 185 000 тыс. р.;

4-й год – 240 000 тыс. р.

Безрисковая коммерческая норма требуемой доходности составляет 10 %, прогнозируемый среднегодовой темп инфляции составит 8 %, премия за риск недополучения дохода не по вине инвестора составит 3 процентных пункта.

Необходимо:

а) обосновать ставку дисконтирования для оценки проекта;

б) оценить проект по показателю чистого дисконтированного дохода.

8. Произвести необходимые расчеты и определить тип финансового состояния предприятия на начало и конец года, тыс.руб. Сделать вывод.

| Показатели          | На начало года | На конец года | Абсолютное изменение (+,-) |
|---------------------|----------------|---------------|----------------------------|
| Собственный капитал | 58 752         | 61 200        |                            |
| Внеоборотные активы | 49 200         | 52 800        |                            |



|                                     |        |        |  |
|-------------------------------------|--------|--------|--|
| Собственный оборотный капитал(СОБК) | ?      | ?      |  |
| Запасы и затрат (З)                 | 30 828 | 32 808 |  |
| Долгосрочные займы (ДлЗ)            | 28 800 | 24 000 |  |
| Краткосрочные займы(Крз)            | 13 600 | 14 640 |  |

### Критерии оценивания

**Максимум 5 баллов за одно задание. Необходимо выполнить 8 заданий. Итого максимум 40 баллов.**

5 баллов ставится, если решение верное и выбран рациональный путь решения

4 балла ставится, если решение в основном верно, но допущена негрубая ошибка или два - три недочета.

3 балла ставится, если ход решения верный, но была допущена одна или две ошибки, приведшие к неправильному ответу.

1-2 балла ставится, если при решении получен неверный ответ, связанный с грубой ошибкой, отражающей непонимание студентом используемых формул и моделей, изучаемых в рамках дисциплины.

0 баллов – студент не приступал к выполнению заданий

### Курсовая работа

1. Оценка и оптимизация эффективности инвестиционных проектов.
2. Законодательные основы реального инвестирования.
3. Оценка и усиление социальных эффектов инвестиционных проектов.
4. Оценка и снижение риска инвестиционных проектов.
5. Оптимизация портфеля инвестиционных проектов
6. Анализ чувствительности критериев экономической эффективности инвестиционных проектов.
7. Исследование влияния инфляции на эффективность инвестиционных проектов.
8. Источники финансирования инвестиционных проектов.
9. Реальные инвестиции. Сущность и классификация.
10. Статистический инструментальный анализа эффективности инвестиционных проектов
11. Обоснование проектов Инвестиционного фонда РФ
12. Обоснование проектов Венчурного фонда РФ.
13. Аналитические инструменты.
14. Методы дисконтирования реальных денежных потоков.
15. Методы обоснования инвестиционных решений.
16. Исследование риска инвестирования. Метод деревьев.
17. Исследование риска инвестирования. Метод сценариев.
18. Исследование риска инвестирования. Метод Монте-Карло.
19. Применение модели Г.Марковица для оптимизации портфеля проектов.
20. Применение бета коэффициентов в инвестиционном проектировании.
21. Алгоритмы оценки критериев экономической эффективности.
22. Правила сравнения инвестиционных проектов.
23. Применение методов статистического моделирования в инвестировании.
24. Обеспечение качества бизнес-план инвестиционного проекта.
25. Оценка и увеличение емкости рынка.
26. Исследование безубыточности инвестиционных проектов.
27. Исследование и обеспечение инвестиционной привлекательности отрасли.
28. Предупреждение ошибок инвестиционного проектирования.
29. Оценка технико-экономической реализуемости проекта.
30. Выбор структуры бизнес-плана.
31. Методология разработки бизнес-плана.
32. Инструменты улучшения инвестиционного климата.

33. Повышение инвестиционного потенциала РФ, региона, отрасли.
34. Инвестиционный потенциал компании-лидера
35. Инвестиционный риск РФ, региона, отрасли.
36. Средства повышения инвестиционной привлекательности РФ, региона, отрасли.
37. Приоритетные национальные проекты.
38. Информационные технологии ИП.
39. Искусственный интеллект и его применение в инвестиционном проектировании.
40. Система Альт-Инвест и её применение в инвестиционном проектировании.
41. Использование сети Интернет в инвестиционном проектировании.

### **Критерии оценивания курсовой работы.**

Курсовая работа оценивается оценкой «отлично» 84-100 баллов, если в ней:

- а) представлен критический анализ взглядов различных авторов по вопросам исследуемой проблемы;
- б) показана методика исследования;
- в) самостоятельно собрана, обобщена и критически проанализирована информация (статистическая информация, материалы социологических исследований);
- г) проведены самостоятельно расчеты, имеющие принципиальное значение для разработки проблемы, а также имеются самостоятельно разработанные рисунки, и таблицы;
- д) на основе анализа фактического материала и литературных источников сделаны аргументированные теоретические выводы и обобщения, изложено собственное отношение к точкам зрения, имеющимся в литературе по данному вопросу;
- е) содержатся практические рекомендации, логически вытекающие из результатов анализа;
- ж) использованы в исследовании экономико-математические методы и ЭВМ;
- з) составлена достаточно полная библиография по теме;
- и) работа оформлена в соответствии со всеми требованиями.
- к) структура работы логически выдержана и позволяет достаточно полно раскрыть тему исследования.

Оценка курсовой работы снижается до 67-83 баллов (оценка «хорошо»):

– если требования, предъявляемые к работам, оцениваемым на «отлично», не выполнены в полной мере;

Оценка курсовой работы снижается до 50-66 баллов (оценка «удовлетворительно»):

– если отдельные вопросы плана работы, утвержденные научным руководителем, не изложены или изложены поверхностно, без достаточного теоретического обоснования;

– если в освещении отдельных, даже не основных положений работы содержатся теоретически неправильные определения либо неточности, которые свидетельствуют о пробелах в тех теоретических знаниях, которые студент должен иметь по учебному плану.

0 – 49 баллов. Курсовая работа оценивается менее чем 50 баллов, оценка «неудовлетворительно»:

– если в ней содержатся грубые теоретические ошибки и поверхностно освещены основные положения темы;

– если вместо теоретического освещения, вопросов темы в работе дается по преимуществу поверхностное описание конкретных фактов, примеров, отдельных цифровых данных, заимствованных из уже хорошо известных литературных источников.

Курсовая работа, оцененная на «неудовлетворительно», переделывается частично или полностью в срок, установленный кафедрой. Курсовую работу с пометкой «на доработку» следует исправить с учетом сделанных замечаний и представить повторно руководителю.

### **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 защиты курсовой работы и экзамена.

Экзамен проводится по расписанию промежуточной аттестации в письменном виде. Количество вопросов в экзаменационном задании – 3. 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.

## МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

### Инвестиционная и инновационная деятельности предприятия

Учебным планом предусмотрены следующие виды занятий:

- лекции;
- практические занятия.

В ходе лекционных занятий рассматриваются вопросы организации инвестиционной и инновационной деятельности предприятия; дается оценка эффективности реализуемых инвестиционных проектов; происходит изучение экономического механизма управления инвестиционной и инновационной деятельности предприятия; осуществляется обучение навыкам обоснования управленческих решений в организациях в области инвестиционного проектирования и инноваций.

В ходе практических занятий развиваются навыки по поиску и анализу различных источников информации для проведения расчетов экономических показателей эффективности инвестиционных и инновационных проектов предприятий, по решению задач, обосновывающих принятие экономических решений.

При подготовке к практическим занятиям каждый студент должен:

- изучить рекомендованную учебную литературу;
- изучить конспекты лекций;
- подготовить ответы на все вопросы по изучаемой теме.

По согласованию с преподавателем студент может подготовить реферат. 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. Контроль самостоятельной работы студентов над учебной программой курса осуществляется в ходе занятий посредством тестирования. 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.

Студент должен готовиться к предстоящему практическому занятию по всем обозначенным в рабочей программе дисциплины вопросам.

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 университетской библиотеки или воспользоваться читальными залами.

#### **Методические рекомендации по написанию и оформлению рефератов**

Реферат является самостоятельным кратким изложением первичного материала, который подвергается автором реферата глубокому изучению, систематизации и осмыслению. Реферат должен отражать основные идеи реферируемых работ и отношение к ним автора реферата.

Каждым студентом выполняется один реферат по выбранной им теме институционального анализа из списка, размещенного ниже. При этом список литературы, указанный в рабочей программе, является ориентировочным, необходимо найти еще две-три работы ведущих специалистов посвященных данной теме. **Использование первоисточников работ ученых, работавших в области тематики реферата, авторов идей (монографии статьи) является обязательным.** Прямое использование при написании реферата учебной литературы или обзорных статей о работах и вкладе авторов недопустимо.

Реферат должен быть оформлен в соответствии с требованиями, предъявляемыми для написания курсовых работ.

Содержание работы должно включать:

- 1) введение, в котором ставится цель и задачи написания реферата;
- 2) основную часть, в которой раскрывается цель, и решаются задачи работы (она должна иметь четкую структуру, быть логически последовательной, содержать ссылки на первоисточники информации и раскрывать основные содержательные элементы реферируемых материалов);
- 3) заключение, где подводятся основные итоги написания реферата (особое внимание здесь следует уделить собственной оценке реферируемого материала с отражением его актуальности, современного значения и возможностей применения его идей в современной экономике и своей практической деятельности);
- 4) список использованных источников (от одного до 3-4 первоисточников);
- 5) содержание с расстановкой страниц. Пункт 4 и 5 содержания реферата можно объединить на одной странице. Общий объем реферата должен составлять не менее 8 и не более 10 страниц (включая титульный лист и лист с использованными источниками и содержанием).

**В тексте реферата обязательно должны присутствовать ссылки на источники. Любая идея, положение или вывод реферируемого материала, иллюстрируемые или описываемые в реферате должны содержать соответствующую ссылку на первоисточник. При перенесении текста из первоисточника без авторской переработки (цитирование), необходимо по мимо ссылки использовать кавычки.**

Заключение должно быть полностью самостоятельной частью работы, прямое перенесение текста других авторов здесь запрещено. Заключение должно содержать:

- а) основные положения и выводы из обзора прочитанных материалов;
- б) взгляды автора реферата на актуальность и значение реферируемого материала для современных экономических отношений.

### **Общие требования к выполнению решений кейс-задач**

Выполнение кейс – задач предполагает следующие этапы:

*1 этап.* Проанализировать представленную в кейсе ситуацию. Это может быть экономическая, социальная или бизнес – ситуации.

*2 этап.* Определить какие теоретические положения можно применить к анализу данной ситуации.

*3 этап.* Письменно формулировать *конкретный* ответ на *каждый* вопрос, представленный в кейсе. Задание выполняется заочно, индивидуально, на отдельном листе с указанием формулировки самого задания, фамилии, имени и отчества участника, класса, номера школы. Объем решения задачи – 1-3 страницы текста.

### **МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ КУРСОВОЙ РАБОТЫ**

Курсовая работа студента должна продемонстрировать уровень его теоретической подготовки, способность критического осмысления проблемы, умение творчески и самостоятельно использовать существующие методы сбора и обработки информации, в том числе экономико-математические и ЭВМ, самостоятельно находить и обосновывать новые оригинальные решения, имеющие практическую значимость.

Основными задачами курсовой работы являются:

- 1) обоснование актуальности и значимости выбранной темы на современном этапе развития экономики;
- 2) теоретическое исследование состояния заданной проблемы с позиции экономической науки, определение сущности экономических категорий, явлений;
- 3) обобщение полученных в результате исследований материалов и формулирование выводов;
- 4) закрепление навыков владения современной методикой и техникой решения практических задач, поставленных в курсовой работе.

Курсовая работа является самостоятельным научным исследованием одного из направлений в управлении и экономическом анализе проектами. В ней студент должен показать знания теоретических положений, взаимосвязи экономических процессов, умение их анализировать, оценивать и прогнозировать, а также формулировать выводы и вести экономические расчеты.

К курсовой работе предъявляются следующие требования:

- полнота и комплексность исследуемого материала;

- экономическая грамотность, глубина анализа, полнота обобщений, выводов и рекомендаций;
- оформление в соответствии с требованиями к студенческим научным работам.

Курсовая работа выполняется на актуальную тему, имеющую, как правило, прикладное значение. Студенты самостоятельно выбирают тему и выполняют работу с учётом своих научных, профессиональных интересов и доступности статистического материала, исходя из предлагаемого перечня тем. Студент может предложить свою тему исследования, которая согласовывается с лектором по данной дисциплине или с руководителем курсовой работы, который назначается кафедрой при распределении нагрузки. Приступая к выполнению курсовой работы, следует, прежде всего, подобрать литературу по темам, изучить ее, при этом не следует ограничиваться изучением только обязательной литературы. Рекомендуется использовать материалы, публикуемые в периодической печати, вновь вышедшую литературу по вопросам данной дисциплины, а также сведения из электронных источников. Не следует дословно переписывать текст учебника или других источников. Приводя цитаты, цифровые данные необходимо указывать источники, откуда они взяты. Для более полного раскрытия вопроса необходимо использование графического материала, таблиц, рисунков. Курсовая работа обычно состоит из трех глав, две из которых раскрывают теоретический материал, а третья – содержит практический материал. Могут быть предложены и другие варианты содержания и структуры работы.

#### 2.1. Структура курсовой работы

Курсовая работа имеет выработанную схему, то есть обязательные элементы (части), располагаемые в определенной последовательности. К таким обязательным элементам относятся:

1. Титульный лист.
2. Задание на курсовую работу.
3. Содержание.
4. Введение.
5. Основная часть.
6. Заключение.

Приложения (при необходимости).

Список использованных источников и литературы.

Во введении (1–2 стр.) раскрывается актуальность темы, формулируется цель исследования, определяются задачи, которые необходимо проанализировать и рассмотреть для более полного раскрытия выбранной темы и достижения поставленной цели исследования. Кроме этого определяется объект и предмет исследования, а также указываются применяемые методы исследования. В заключении (3–4 стр.) кратко формулируются основные результаты, полученные в ходе проведенного исследования. Курсовая работа выполняется на листах формата А4, объемом не более 30–40 листов. Оформление курсовой работы должно соответствовать общим требованиям к подобным работам в университете. Основная часть курсовой работы состоит из теоретической и практической части.

Приблизительный объем теоретической части курсовой работы – 10–15 страниц печатного текста, практической части – 15–20 страниц печатного текста. Выполнение курсовой работы начинается с выбора магистром интересующей его темы. Студент выбирает тему, руководствуясь предлагаемой тематикой. Студентам следует иметь в виду, что правильный выбор темы в значительной степени предопределяет успех написания теоретической части курсовой работы. При выборе темы необходимо в первую очередь ознакомиться с учебниками и учебными пособиями по данной дисциплине. Просмотр этой литературы позволяет студентам получить общие сведения об экономической оценке инвестиций и сориентироваться в выборе темы.

Курсовая работа представляется студентами в письменной форме с последующей ее устной защитой и оценкой.