

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Макаренко Елена Николаевна

Должность: Ректор

Дата подписания: 20.11.2024 16:40:41

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
Управление инвестиционной деятельностью**

Направление 38.03.02 Менеджмент
Направленность 38.03.02.14 "Инновационный менеджмент"

Для набора 2021 года

Квалификация
Бакалавр

КАФЕДРА **Инновационный менеджмент и предпринимательство****Распределение часов дисциплины по семестрам**

Семестр (<Курс>.<Семестр на курсе>)	7 (4.1)		8 (4.2)		Итого	
	Неделя		8			
Вид занятий	УП	РП	УП	РП	УП	РП
Лекции	32	32	32	32	64	64
Практические	32	32	32	32	64	64
Итого ауд.	64	64	64	64	128	128
Контактная работа	64	64	64	64	128	128
Сам. работа	44	44	80	80	124	124
Часы на контроль			36	36	36	36
Итого	108	108	180	180	288	288

ОСНОВАНИЕ

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

Программу составил(и): к.э.н., доцент, Михненко Т.Н.

Зав. кафедрой: к.э.н., доцент Михненко Т.Н.

Методический совет направления: д.э.н., профессор Суржиков М.А.

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1	формирование базовых профессиональных и специальных компетенций обучающихся по осуществлению инвестиционной деятельности, определению оптимальной структуры, рационального размещения и высокой эффективности использования инвестиций в условиях рыночной экономики.
-----	---

2. ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

ПК-2: Способен участвовать в планировании, организации и управлении проектом, программой внедрения инноваций или программой организационных изменений

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

Знать:

порядок формирования денежных потоков инвестиционного проекта, показатели оценки инвестиционных проектов; риски инвестиционной деятельности; методы управления инвестиционными проектами, финансовых инвестиций; методику оценки, обоснования и принятия инвестиционных решений (соотнесено с индикатором ПК-2.1).

Уметь:

определять денежные потоки инвестиционных проектов, проводить оценку эффективности инвестиционных проектов; оценивать инвестиционные риски; использовать современные методы по управлению инвестиционным проектом, финансовых инвестиций; использовать методы оценки, обоснования инвестиционных решений (соотнесено с индикатором ПК-2.2).

Владеть:

инструментарием анализа инвестиционной деятельности, интерпретировать результаты оценки эффективности инвестиционных проектов; навыками интерпретации результатов анализа инвестиционной деятельности, навыками идентификации инвестиционных рисков; навыками сбора, обработки и анализа информации, необходимой для обоснования инвестиционного проекта; навыками реализации инвестиционных проектов, управления ими; навыками управления финансовыми инвестициями; приемами инвестиционного контроля, контроллинга и мониторинга при принятии инвестиционных решений (соотнесено с индикатором ПК-2.3).

3. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Раздел 1. «Роль инвестиций в развитии производства»

№	Наименование темы / Вид занятия	Семестр / Курс	Часов	Компетенции	Литература
1.1	Тема 1.1 «Экономическая сущность инвестиций»: понятие инвестиций, их классификация. Экономическая сущность инвестиций. Цели и направления инвестирования. Планирование и выбор объектов инвестирования. Классификация инвестиций. Роль инвестиций в развитии предприятия. / Лек /	7	4	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л1.4, Л1.5, Л1.6, Л2.1, Л2.2, Л2.4, Л2.5, Л2.6, Л2.7, Л2.8, Л2.9, Л2.10, Л2.11, Л2.12, Л2.13
1.2	Тема 1.1 «Экономическая сущность инвестиций»: сущность инвестиций и их роль в экономике. Инвестиционный рынок и его участники. Инвестиционный климат и инвестиционная ситуация в Российской Федерации. Содержание и основные этапы инвестиционного процесса. Место, роль и регулирование иностранных инвестиций в России. Подготовка докладов с использованием LibreOffice / Пр /	7	4	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л1.4, Л1.5, Л1.6, Л2.1, Л2.2, Л2.4, Л2.5, Л2.6, Л2.7, Л2.8, Л2.9, Л2.10, Л2.11, Л2.13
1.3	Тема 1.1 "Экономическая сущность инвестиций". Объекты инвестирования в реальном секторе экономики. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. / Ср /	7	2	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л1.4, Л1.5, Л1.6, Л2.2, Л2.4, Л2.5, Л2.6, Л2.7, Л2.8, Л2.9, Л2.10, Л2.11, Л2.13

Раздел 2. «Бизнес-план инвестиционного проекта»

№	Наименование темы / Вид занятия	Семестр / Курс	Часов	Компетенции	Литература
2.1	Тема 2.1 «Инвестиционные проекты и их классификация. Бизнес-план инвестиционного проекта»: понятие и виды инвестиционных проектов. Фазы развития инвестиционного проекта Понятие и значение бизнес-плана в инвестиционном проектировании. Преимущества и особенности бизнес-	7	6	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л1.4, Л1.5, Л1.6, Л2.1, Л2.2, Л2.5, Л2.6, Л2.7, Л2.8, Л2.9, Л2.11, Л2.13

	планирования в инвестиционном проектировании. Содержание разделов бизнес-плана инвестиционного проекта / Лек /				
2.2	Тема 2.1 «Инвестиционные проекты и их классификация. Бизнес-план инвестиционного проекта»: содержание, этапы разработки и реализации инвестиционного проекта. Классификация инвестиционных проектов. Содержание технико-экономического обоснования инвестиционного проекта. Основные направления технико-экономического обоснования инвестиционного проекта. Порядок сбора и обработки информации, необходимой для составления бизнес-плана инвестиционного проекта. Структура и содержание бизнес-плана инвестиционного проекта. Этапы подготовки инвестиционной документации / Пр /	7	6	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л1.4, Л1.5, Л1.6, Л2.1, Л2.2, Л2.4, Л2.5, Л2.6, Л2.7, Л2.8, Л2.9, Л2.11, Л2.13
2.3	Тема 2.1 «Инвестиционные проекты и их классификация. Бизнес-план инвестиционного проекта»: Примеры бизнес-планов инвестиционных проектов. Разработка бизнес-планов инвестиционного проекта. / Ср /	7	2	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л1.4, Л1.5, Л1.6, Л2.1, Л2.2, Л2.5, Л2.6, Л2.7, Л2.8, Л2.9, Л2.11, Л2.13

Раздел 3. «Объекты инвестирования в реальном секторе экономики»

№	Наименование темы / Вид занятия	Семестр / Курс	Часов	Компетенции	Литература
3.1	Тема 3.1 «Инвестиционная деятельность: объекты, субъекты, источники финансирования»: содержание инвестиционной деятельности. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Инвестиционные институты: понятие и виды. Традиционные, особые и специфические источники финансирования инвестиционной деятельности. Методы финансирования инвестиционной деятельности. / Лек /	7	8	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л1.4, Л1.5, Л1.6, Л2.1, Л2.2, Л2.4, Л2.5, Л2.6, Л2.7, Л2.8, Л2.9, Л2.10, Л2.11, Л2.13
3.2	Тема 3.1 «Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Инвестиционная политика предприятий, оценка инвестиционной привлекательности предприятий и отраслей»: понятие инвестиционной деятельности, ее субъекты и объекты. Правовые и экономические основы инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений. Государственное регулирование инвестиционной деятельности. Инвестиционный климат. Доклады с использованием LibreOffice / Пр /	7	6	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л1.4, Л1.5, Л1.6, Л2.1, Л2.2, Л2.4, Л2.5, Л2.6, Л2.7, Л2.8, Л2.9, Л2.10, Л2.11, Л2.13
3.3	Тема 3.1 «Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Инвестиционная политика предприятий, оценка инвестиционной привлекательности предприятий и отраслей». Финансово-экономические аспекты инвестиций. Инвестиционная политика предприятия и этапы ее формирования. Оценка инвестиционной привлекательности отраслей. Инвестиционная привлекательность предприятий. Инвестиционная стратегия предприятия: классификация и механизм формирования. Управление инвестиционной привлекательностью предприятия. Финансирование инвестиционной деятельности. Формы и источники финансирования инвестиционной деятельности. Стратегии привлечения инвестиционных ресурсов. / Ср /	7	20	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л1.4, Л1.5, Л1.6, Л2.1, Л2.2, Л2.4, Л2.5, Л2.6, Л2.7, Л2.8, Л2.9, Л2.11, Л2.13

Раздел 4. «Методы денежной оценки инвестиционных проектов»

№	Наименование темы / Вид занятия	Семестр / Курс	Часов	Компетенции	Литература
4.1	Тема 4.1 «Особенности оценки инвестиционных проектов»: наращивание и дисконтирование в оценке инвестиционных проектов. Денежные потоки и их оценка. Статическая и динамическая оценка инвестиционных проектов. Критерии оценки экономической эффективности инвестиционных проектов / Лек /	7	4	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л1.4, Л1.5, Л1.6, Л2.1, Л2.2, Л2.4, Л2.5, Л2.6, Л2.7, Л2.8, Л2.9, Л2.10, Л2.11, Л2.12, Л2.13
4.2	Тема 4.1 «Методы денежной оценки инвестиционных проектов»: задачи оценки эффективности инвестиций. Оценка денежных потоков. Статические и динамические методы и критерии оценки инвестиционных проектов. Особенности оценки эффективности инвестиций в инновационные проекты. Решение задач по оценке эффективности инвестиционных проектов. / Пр /	7	10	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л1.4, Л1.5, Л1.6, Л2.1, Л2.2, Л2.4, Л2.5, Л2.6, Л2.7, Л2.8, Л2.9, Л2.11, Л2.12, Л2.13
4.3	Тема 4.1 "Источники финансирования инвестиций".	7	10	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л1.3,

	Традиционные и специфические источники финансирования инвестиций. Сравнительный анализ различных источников финансирования. Финансирование инвестиций в инновационные проекты. / Ср /				Л1.4, Л1.5, Л1.6, Л2.1, Л2.2, Л2.4, Л2.5, Л2.6, Л2.7, Л2.8, Л2.9, Л2.11, Л2.13
Раздел 5. «Оценка эффективности инвестиционного проекта с позиции участников инвестиционного процесса»					
№	Наименование темы / Вид занятия	Семестр / Курс	Часов	Компетенции	Литература
5.1	Тема 5.1 «Концептуальная схема оценки эффективности инвестиционного проекта»: этапы оценки эффективности инвестиционного проекта, содержание и алгоритм оценки эффективности инвестиционного проекта. Подготовка исходной информации для оценки эффективности инвестиционного проекта. Подготовка интегрированной информации для оценки эффективности инвестиционных проектов / Лек /	7	8	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л1.4, Л1.5, Л1.6, Л2.1, Л2.2, Л2.4, Л2.5, Л2.6, Л2.7, Л2.8, Л2.9, Л2.11, Л2.12, Л2.13
5.2	Тема 5.1 «Концептуальная схема оценки эффективности инвестиционного проекта. Подготовка информации для оценки эффективности инвестиционного проекта»: характеристика этапов оценки эффективности инвестиционных проектов. Подготовка исходной информации для экономического обоснования инвестиционного проекта. Подготовка интегрированной информации для оценки целесообразности осуществления инвестиционного проекта. Оценка экономической, социальной и экологической эффективности инвестиционных проектов. Коммерческая и общественная эффективность инвестиционных проектов. Бюджетная, региональная и отраслевая эффективность инвестиционного проекта. Доклады с использованием LibreOffice / Пр /	7	4	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л1.4, Л1.5, Л1.6, Л2.1, Л2.2, Л2.4, Л2.5, Л2.6, Л2.7, Л2.8, Л2.9, Л2.11, Л2.13
5.3	Тема 5.1 "Инвестиционная политика государства". Цели и задачи инвестиционной политики государства. Критерии эффективности инвестиционной политики. Государство как организатор инвестиционно-финансового рынка. Государство как участник инвестиционно-финансового рынка. Государство как менеджер инвестиционной политики. Функции государства в реализации государственной инвестиционной политики. Региональная инвестиционная политика. / Ср /	7	6	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л1.4, Л1.5, Л1.6, Л2.1, Л2.2, Л2.4, Л2.5, Л2.6, Л2.7, Л2.8, Л2.9, Л2.11, Л2.13
Раздел 6. «Учет инфляции и налогообложения при анализе эффективности инвестиционного проекта»					
№	Наименование темы / Вид занятия	Семестр / Курс	Часов	Компетенции	Литература
6.1	Тема 6.1 «Роль учета инфляции и налогообложения в инвестиционном проектировании»: понятие инфляции, показатели инфляции, методы учёта инфляции. Налоги в инвестиционном проектировании. Методы учета налогов в анализе эффективности инвестиционных проектов. / Лек /	7	2	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л1.4, Л1.5, Л1.6, Л2.1, Л2.2, Л2.4, Л2.5, Л2.6, Л2.7, Л2.8, Л2.9, Л2.11, Л2.12, Л2.13
6.2	Тема 6.1 «Учет инфляции в оценке эффективности инвестиционного проекта»: оценка эффективности в прогнозных и дефлированных ценах. Показатели, используемые для описания инфляции при расчётах эффективности инвестиционного проекта. Отражение инфляции в расчетах эффективности инвестиционного проекта. Виды налогов. Оценка влияния налогов на результаты инвестиционного проекта / Пр /	7	2	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л1.4, Л1.5, Л1.6, Л2.1, Л2.2, Л2.5, Л2.6, Л2.7, Л2.8, Л2.9, Л2.11, Л2.12, Л2.13
6.3	Тема 6.1: "Оценка финансового состояния инвестиционного проекта". Сущность и направления оценки финансового состояния инвестиционного проекта. Финансовые коэффициенты, характеризующие финансовое состояние инвестиционного проекта. / Ср /	7	4	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л1.4, Л1.5, Л1.6, Л2.1, Л2.2, Л2.4, Л2.5, Л2.6, Л2.7, Л2.8, Л2.9, Л2.11, Л2.13
6.4	/ Зачёт /	7	0	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л1.4, Л1.5, Л1.6, Л2.2, Л2.5, Л2.6, Л2.7, Л2.8, Л2.9, Л2.11, Л2.13

Раздел 7. «Риски инвестиционного проекта. Учёт их влияния в ходе проведения оценки инвестиционного проекта»					
№	Наименование темы / Вид занятия	Семестр / Курс	Часов	Компетенции	Литература
7.1	Тема 7.1 «Понятие и классификация неопределенностей и рисков инвестиционного проекта. Методы оценки и анализа инвестиционных рисков»: понятия и классификация неопределенности и рисков. Оценка проектов в условиях определенности, неопределенности и риска. Учет рисков при экономическом обосновании инвестиционных проектов. Методы оценки рисков инвестиционного проекта. Управление инвестиционными рисками / Лек /	8	10	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л1.4, Л1.5, Л1.6, Л2.2, Л2.3, Л2.5, Л2.6, Л2.7, Л2.8, Л2.9, Л2.11, Л2.13
7.2	Тема 7.1 «Виды инвестиционных рисков и их классификация»: влияние рисков на результаты инвестиционного проекта. Методы учета инвестиционных рисков и их характеристика. Решение задач по оценке инвестиционных рисков / Пр /	8	4	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л1.4, Л1.5, Л1.6, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.5, Л2.6, Л2.7, Л2.8, Л2.9, Л2.11, Л2.13
7.3	Тема 7.1 "Инвестиционные риски и их роль в принятии инвестиционных решений". Риски инвестирования в инвестиционные проекты, финансовые активы, нематериальные ценности. Риски инвестирования инновационной деятельности. / Ср /	8	20	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л1.4, Л1.5, Л1.6, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.5, Л2.6, Л2.7, Л2.8, Л2.9, Л2.11, Л2.13
Раздел 8. «Оценка эффективности инвестиций в финансовые активы»					
№	Наименование темы / Вид занятия	Семестр / Курс	Часов	Компетенции	Литература
8.1	Тема 8.1 «Инвестиционные качества ценных бумаг»: Дисконтирование и наращение в оценке финансовых активов. Цена и доходность облигаций. Цена и доходность депозитных сертификатов и векселей. Цена и доходность акций. Риск вложений в ценные бумаги и его виды. Соотношение риска и доходности ценных бумаг. / Лек /	8	12	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л1.4, Л1.5, Л1.6, Л2.2, Л2.5, Л2.6, Л2.7, Л2.8, Л2.9, Л2.11, Л2.13
8.2	Тема 8.1 "Инвестиционные качества ценных бумаг". Методика оценки эффективности вложений в ценные бумаги. Решение задач по оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги. / Пр /	8	12	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л1.4, Л1.5, Л1.6, Л2.2, Л2.5, Л2.6, Л2.7, Л2.8, Л2.9, Л2.11, Л2.13
8.3	Тема 8.1 "Портфель ценных бумаг". Понятие инвестиционного портфеля. Определение доходности портфеля ценных бумаг. Модель «доходность-риск» Марковица. Использование безрисковых займов и кредитов. Модель Шарпа. / Ср /	8	30	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л1.4, Л1.5, Л1.6, Л2.2, Л2.5, Л2.6, Л2.7, Л2.8, Л2.9, Л2.10, Л2.11, Л2.13
Раздел 9. "Управление инвестиционной деятельностью предприятия»					
№	Наименование темы / Вид занятия	Семестр / Курс	Часов	Компетенции	Литература
9.1	Тема 9.1 «Система управления инвестиционной деятельностью». Принципы управления инвестиционной деятельностью. Основные характеристики управленческой деятельностью. Структура управления инвестиционной деятельностью. Задачи и цели управления инвестиционной деятельностью предприятия. / Лек /	8	10	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л1.4, Л1.5, Л1.6, Л2.1, Л2.2, Л2.5, Л2.6, Л2.7, Л2.8, Л2.9, Л2.11, Л2.12, Л2.13
9.2	Тема 9.1 "Система планирования и управления инвестиционной деятельностью". Стратегическое планирование инвестиционной деятельности предприятия. Перспективное и текущее планирование инвестиционной деятельности. / Пр /	8	16	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л1.4, Л1.5, Л1.6, Л2.2, Л2.4, Л2.5, Л2.6, Л2.7, Л2.8, Л2.9, Л2.11, Л2.12, Л2.13
9.3	Тема 9.1 "Система управления инвестиционной деятельностью предприятия". Управление инвестиционным проектом. Управление инвестиционным портфелем Управление инвестиционными рисками. Способы управления рисками	8	30	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л1.4, Л1.5, Л1.6, Л2.2, Л2.5, Л2.6, Л2.7, Л2.8, Л2.9,

	инвестиционного портфеля. / Ср /				Л2.11, Л2.12, Л2.13
9.4	/ Экзамен /	8	36	ПК-2	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л1.4, Л1.5, Л1.6, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5, Л2.6, Л2.7, Л2.8, Л2.9, Л2.10, Л2.11, Л2.12, Л2.13

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	Аскинадзи В. М., Максимова В. Ф.	Инвестиции: учебно-методический комплекс	Москва: Евразийский открытый институт, 2011	https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=90364 неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л1.2	Аскинадзи В. М., Максимова В. Ф.	Портфельные инвестиции: учебно-методический комплекс	Москва: Евразийский открытый институт, 2011	https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=90990 неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л1.3	Латышева Л. А., Склярова Ю. М., Гурнович Т. Г.	Инвестиции: учебное пособие	Ставрополь: Ставропольский государственный аграрный университет (СтГАУ), 2013	https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=233089 неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л1.4	Шейнин, Э. Я.	Управление инвестиционной деятельностью российских предприятий: монография	Москва: Московский городской педагогический университет, 2013	https://www.iprbookshop.ru/26638.html неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л1.5	Верстина, Н. Г., Кисель, Т. Н.	Управление инвестиционной деятельностью и инвестиционным портфелем: методические указания к выполнению курсовой работы для студентов магистратуры, обучающихся по направлению подготовки 38.04.02 менеджмент	Москва: Московский государственный строительный университет, ЭБС АСВ, 2016	https://www.iprbookshop.ru/62636.html неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л1.6	Александров Г. А.	Привлекательность инвестиционного климата и инвестиционные риски: методология, методы диагностики и оценки: монография	Москва: Креативная экономика, 2020	https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=599741 неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

5.2. Дополнительная литература

	Авторы,	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л2.1	Крылов Н. В.	Инвестиции в реальный сектор экономики: практическое пособие	Москва: Лаборатория книги, 2009	https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=96519 неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

	Авторы,	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л2.2	Межов И. С., Межов С. И.	Инвестиции. Оценка эффективности и принятие решений: учебник	Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2011	https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=135599 неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.3	Ерошенко П. Д.	Риски и неопределенность в менеджменте: определение, показатели, методы оценки и снижения: монография	Москва: Лаборатория книги, 2012	https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=140816 неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.4	Мехавов Р. Т.	Инвестиции и их роль в экономике: монография	Москва: Лаборатория книги, 2012	https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=140941 неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.5	Алимова И. О., Калашникова Е. Ю., Чувилова О. Н.	Инвестиции: учебно-методическое пособие	Ставрополь: Северо-Кавказский Федеральный университет (СКФУ), 2014	https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=457133 неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.6	Кузнецова, С. А.	Инвестиции: учебное пособие	Саратов: Ай Пи Эр Медиа, 2012	https://www.iprbookshop.ru/762.html неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.7	Максимова, В. Ф.	Реальные инвестиции: учебное пособие	Москва: Евразийский открытый институт, 2007	https://www.iprbookshop.ru/10810.html неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.8	Зубова, О. Г.	Инвестиции: учебное пособие	Волгоград: Волгоградский институт бизнеса, 2009	https://www.iprbookshop.ru/11316.html неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.9	Коршунова, Е. М., Малинина, Н. А., Малинина, К. В.	Бизнес-план инвестиционного проекта: учебное пособие	Санкт-Петербург: Санкт-Петербургский государственный архитектурно-строительный университет, ЭБС АСВ, 2011	https://www.iprbookshop.ru/18989.html неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.10	Семиглазов, В. А.	Инновации и инвестиции: учебное пособие	Томск: Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники, 2016	https://www.iprbookshop.ru/71372.html неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.11	Кабанова, О. В., Коноплева, Ю. А.	Инвестиции и инвестиционные решения: учебное пособие	Ставрополь: Северо-Кавказский федеральный университет, 2017	https://www.iprbookshop.ru/75638.html неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

	Авторы,	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л2.12	Игошин, Н. В.	Инвестиции. Организация, управление, финансирование: учебник для студентов вузов, обучающихся по специальностям 060000 экономики и управления	Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2017	https://www.iprbookshop.ru/81773.html неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.13		Инновации и инвестиции	, 2004	https://www.iprbookshop.ru/46659.html неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

5.3 Профессиональные базы данных и информационные справочные системы

Консультант +
<http://raexpert.ru/> Эксперт РА - рейтинговое агентство
<http://www.cbr.ru/> Центральный банк РФ
www.gks.ru Федеральная служба государственной статистики
<https://www.investinregions.ru/> Инвестиционный портал регионов России
 Гарант <https://www.garant.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

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

1.1 Показатели и критерии оценивания компетенций:

ЗУН, составляющие компетенцию	Показатели оценивания	Критерии оценивания	Средства оценивания
ПК-2: Способен участвовать в планировании, организации и управлении проектом, программой внедрения инноваций или программой организационных изменений			
З порядок формирования денежных потоков инвестиционного проекта, показатели оценки инвестиционных проектов; риски инвестиционной деятельности; методы управления инвестиционными проектами, финансовых инвестиций; методику оценки, обоснования и принятия инвестиционных решений.	Решение тестовых заданий; подготовка и участие в круглом столе; подготовка доклада.	Правильность решения тестовых заданий; обоснованность и аргументированность вопросов круглого стола, участие в дискуссии; степень раскрытия темы доклада, обоснованность суждений и выводов	ВЗ – вопросы к зачету (1-30); ВЭ – вопросы к экзамену (1-50), Т- тест (1-50); КС – круглый стол 7 семестр (1-30), 8 семестр (1-13); Д – доклад 7 семестр (1-34), 8 семестр (1-18)
У определять денежные потоки инвестиционных проектов, проводить оценку эффективности инвестиционных проектов; оценивать инвестиционные риски; использовать современные методы по управлению инвестиционным проектом, финансовых инвестиций; использовать методы оценки, обоснования инвестиционных решений.	Рассчитывает денежные потоки инвестиционных проектов	Правильность расчета показателей денежных потоков и критериев экономической оценки инвестиционного проекта	КЗ – кейс-задача 7 семестр (1-3); РЗ – расчетная задача 7 семестр (1-15); КЗ – кейс-задача 8 семестр; РЗ – расчетная задача 8 семестр (1-25)
В инструментариум анализа инвестиционной деятельности, интерпретировать результаты оценки эффективности инвестиционных проектов; навыками интерпретации результатов анализа инвестиционной деятельности, навыками идентификации инвестиционных рисков; навыками сбора, обработки и анализа информации, необходимой для обоснования инвестиционного проекта; навыками реализации инвестиционных проектов, управления ими; навыками управления финансовыми инвестициями; приемами инвестиционного контроля, контроллинга и мониторинга при принятии инвестиционных решений.	Анализирует и интерпретирует показатели экономической эффективности инвестиционного проекта	Интерпретация полученных результатов, формулирование экономического смысла показателей эффективности инвестиционного проекта	КЗ – кейс-задача 7 семестр (1-3); РЗ – расчетная задача 7 семестр (1-15); КЗ – кейс-задача 8 семестр; РЗ – расчетная задача 8 семестр (1-25)

1.2 Шкалы оценивания:

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

50-100 баллов (зачет)

0-49 баллов (незачет)

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 зачету

1. Инвестиции: определение и сущность, их роль в развитии предприятия. Роль инвестиций в инновационной деятельности.
3. Классификация инвестиций.
4. Инвестиционная деятельность: сущность, субъекты и объекты.
5. Нормативно-законодательное регулирование инвестиционной деятельности.
6. Инвестиционная политика, ее роль и принципы в современных условиях.
7. Институты коллективного инвестирования.
8. Инвестиционный рынок России и его участники.
9. Источники и организационные формы финансирования проектов
10. Общая характеристика собственных инвестиционных ресурсов
11. Финансирование инвестиционных проектов за счет кредитов
12. Проектное финансирование
13. Лизинг как форма финансирования инвестиционных проектов
14. Привлечение иностранных инвестиций
15. Венчурное инвестирование.
16. Особые формы финансирования инвестиций: франчайзинг и форфейтинг.
17. Инвестиционный проект: сущность, цели, виды.
18. Основные этапы разработки и реализации инвестиционных проектов.
19. Общая схема оценки эффективности инвестиционных проектов.
20. Денежные потоки в инвестиционном процессе.
21. Финансовая реализуемость инвестиционного проекта.
22. Понятия «наращение» и «дисконтирование» и их роль в оценке инвестиций.
22. Характеристика понятия «реальные инвестиции». Классификация инвестиций в реальные активы.
23. Политика управления реальными инвестициями на предприятии.
24. Государственная поддержка реальных инвестиций.
25. Финансово-экономическая оценка инвестиционных проектов: понятия и определения.
26. Основные показатели эффективности инвестиционных проектов и методы их оценки
27. Статические методы оценки эффективности инвестиционных проектов
28. Методы, основанные на дисконтировании.
29. Инвестиционные институты: понятие, виды.
30. Бизнес-план инвестиционного проекта.

Зачетное задание состоит из двух теоретических вопросов, позволяющих оценить знания и умения студента и расчетной задачи, оценивающей навыки обучающегося.

Критерии оценивания:

50-100 баллов (зачет) – обучающийся демонстрирует наличие твердых знаний, изложение ответов с отдельными ошибками, уверенно исправленными после дополнительных вопросов; правильно решенная расчетная задача с интерпретацией полученных результатов.

0-49 баллов (незачет) – 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; не верно решенная расчетная задача.

Вопросы к экзамену

1. Основы разработки инвестиционной стратегии: понятие, этапы.
2. Классификация инвестиционных стратегий.
3. Формулирование инвестиционной политики.
4. Инвестиционный климат и его элементы.
5. Стоимость капитала и ее роль в оценке инвестиционных проектов.
6. Метод расчета чистой приведенной стоимости в оценке инвестиций.
7. Индекс рентабельности инвестиций и его роль в экономической оценке инвестиций.
8. Метод расчета внутренней нормы прибыли инвестиций.

9. Метод расчета срока окупаемости инвестиций.
10. Концептуальная схема оценки эффективности инвестиционного проекта.
11. Принципы подготовки исходной информации для оценки эффективности инвестиционных проектов.
12. Принципы построения финансово-инвестиционного бюджета в экономической оценке инвестиций.
13. Подготовка интегрированной экономической информации для оценки эффективности инвестиционных проектов.
14. Принципы разработки программы производства и реализации продукции как элемента интегрированной экономической информации для оценки эффективности инвестиционного проекта.
15. Состав инвестиционных издержек и их роль в оценке эффективности инвестиционных проектов.
16. Оценка потребности в инвестициях на формирование оборотного капитала.
17. Состав текущих издержек и их роль в оценке эффективности инвестиционных проектов.
18. Методика расчета прибыли и баланса как элементов интегрированной экономической информации для оценки эффективности инвестиционного проекта.
19. Оценка общественной эффективности инвестиционного проекта.
20. Оценка коммерческой эффективности инвестиционного проекта.
21. Оценка эффективности участия в проекте для предприятий и акционеров.
22. Оценка региональной эффективности инвестиционного проекта.
23. Оценка отраслевой эффективности инвестиционного проекта.
24. Оценка бюджетной эффективности инвестиционного проекта.
25. Налоги в инвестиционном проектировании. Методы учета налогов в анализе эффективности инвестиционных проектов
26. Показатели, используемые для описания инфляции при расчётах эффективности инвестиционного проекта. Отражение инфляции в расчетах эффективности инвестиционного проекта.
27. Неопределенность и риск в экономической оценке инвестиций и инновационной деятельности.
28. Классификация неопределенностей и инвестиционных рисков.
29. Методы анализа и оценки уровня инвестиционного риска: метод корректировки нормы дисконта, метод достоверных эквивалентов, метод предпочтительного состояния.
30. Метод анализа чувствительности критериев эффективности инвестиций.
31. Метод сценариев (метод формального описания неопределенности).
32. Метод построения «дерева» решений.
33. Метод имитационного моделирования (метод Монте-Карло).
34. Методы анализа и оценки уровня инвестиционных рисков: метод аналогий, метод безубыточности.
35. Классификация инвесторов в зависимости от отношения их к риску.
36. Управление инвестиционными рисками.
37. Общая характеристика участников рынка ценных бумаг.
38. Назначение и классификация ценных бумаг.
39. Основные виды финансового инвестирования.
40. Форвардные и фьючерсные контракты.
41. Формы международного кредита и его классификация.
42. Понятие и принципы формирования инвестиционного портфеля.
43. Модели портфельного инвестирования.
44. Доходность, риск и ликвидность инвестиционного портфеля.
45. Типы инвестиционных портфелей.
46. Стратегия управления инвестиционным портфелем.
47. Формирование инвестиционного портфеля.
48. Оптимизация портфеля ценных бумаг предприятия.
49. Система управления инвестиционной деятельностью.
50. Стратегическое и тактическое управление инвестиционной деятельностью

Экзаменационный билет состоит из двух теоретических вопросов, позволяющих оценить знания и умения студента и расчетной задачи, оценивающей навыки обучающегося.

Критерии оценивания:

- оценка «отлично» (84-100 баллов) выставляется, если изложено правильное понимание вопроса и дан исчерпывающий на него ответ, содержание раскрыто полно, профессионально, грамотно. Расчетное задание решено правильно, выводы сделаны верные;
- оценка «хорошо» (67-83 баллов) выставляется, если изложено правильное понимание вопроса, дано достаточно подробное описание предмета ответа, приведены и раскрыты в тезисной форме основные понятия, относящиеся к предмету ответа, ошибочных положений нет. Ответ показывает, что обучающейся показал полное знание учебно-программного материала, грамотно и по существу отвечал на вопрос билета и не допускал при этом существенных неточностей; показал систематический характер знаний по дисциплине и способен к их самостоятельному пополнению и обновлению в ходе дальнейшей учебы и профессиональной деятельности; расчетное задание решено правильно, в выводах допущены некоторые неточности;
- оценка «удовлетворительно» (50-66 баллов) выставляется обучающемуся, допустившему неточности в ответе и при выполнении экзаменационных заданий, но обладающими необходимыми знаниями для их устранения под руководством преподавателя; расчетное задание решено с ошибками;
- оценка «неудовлетворительно» (0-49 баллов) выставляется студенту, обнаружившему существенные пробелы в знаниях основного учебно-программного материала, допустившему принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных программой заданий; давшему ответ, который не соответствует вопросу экзаменационного билета; задача не решена.

Тесты (7 семестр)

1. Инвестиции – это:

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

2. Инвестиционный рынок – это:

- а) рынок объектов реального инвестирования;
- б) рынок инструментов финансового инвестирования;
- в) рынок как объектов реального инвестирования, так и инструментов финансового инвестирования.

3. Под инвестициями в денежные активы понимаются денежные средства, которые:

- а) вкладываются в акции, облигации и другие ценные бумаги, выпущенные частными компаниями и государством;
- б) связаны с приобретением материальных ценностей;
- в) связаны с приобретением прав пользования природными ресурсами и объектами интеллектуальной собственности.

4. Инвестиции, направленные на повышение эффективности производства, называются:

- а) финансовыми;
- б) реальными;
- в) инвестициями в нематериальные активы

5. Капитальные вложения включают:

- а) инвестиции в основные производственные фонды;
- б) инвестиции в реновацию производственных мощностей;
- в) инвестиции в прирост (наращивание) производственных мощностей;
- г) инвестиции в прирост оборотных средств

6. Инвестиции в нематериальные активы – это:

- а) "ноу-хау", патенты, изобретения;
- б) подготовка кадров для будущего производства;
- в) приобретение лицензий, разработка торговой марки и др.

7. Портфельные инвестиции осуществляются:

- а) в сфере капитального строительства;
- б) в сфере обращения финансового капитала;

в) в инновационной сфере.

8. Основной целью инвестиционного проекта является:

- а) максимизация объема выпускаемой продукции;
- б) минимизация затрат на потребление ресурсов;
- в) техническая эффективность проекта, обеспечивающая выход на рынок с качественной (конкурентоспособной) продукцией;
- г) максимизация прибыли.

9. Инвестиционный проект включает следующие фазы:

- а) предварительное технико-экономическое обоснование проекта, инвестиционную и эксплуатационную;
- б) проведение научных исследований, инвестиционную и эксплуатационную;
- в) предынвестиционную, инвестиционную и эксплуатационную.

10. Независимые инвестиционные проекты – это проекты, которые:

- а) не допускают одновременной реализации;
- б) предполагают совместную реализацию проектов;
- в) допускают одновременное и раздельное осуществление.

11. Альтернативные инвестиционные проекты - это проекты, которые:

- а) не допускают одновременной реализации;
- б) предполагают совместную реализацию проектов;
- в) допускают одновременное и раздельное осуществление.

12. Глобальными называют инвестиционные проекты, масштабы которых затрагивают интересы:

- а) нескольких стран-участниц;
- б) нескольких отраслей или регионов страны;
- в) страны в целом;
- г) отдельных предприятий, реализующих проект.

13. Крупномасштабными называют инвестиционные проекты, масштабы которых затрагивают интересы как минимум:

- а) нескольких стран-участниц;
- б) нескольких отраслей или регионов страны;
- в) страны в целом;
- г) отдельных предприятий, реализующих проект.

14. Локальными называют инвестиционные проекты, масштабы которых затрагивают интересы:

- а) нескольких стран-участниц;
- б) нескольких отраслей или регионов страны;
- в) страны в целом;
- г) отдельных предприятий, реализующих проект.

15. По объектам инвестиции классифицируются на:

- а) краткосрочные, долгосрочные;
- б) финансовые, реальные, инвестиции в нематериальные активы;
- в) частные, государственные;
- г) собственные, заемные.

16. По формам собственности инвестиции классифицируются на:

- а) частные, государственные;
- б) краткосрочные, долгосрочные;
- в) собственные, заемные, привлеченные.

17. По источникам финансирования, инвестиции классифицируются на:

- а) частные, государственные;
- б) краткосрочные, долгосрочные;
- в) собственные, заемные, привлеченные.

18. Собственными источниками финансирования инвестиционного проекта являются:

- а) амортизация, прибыль;
- б) кредиты;
- в) эмиссия акций.

19. Заемными источниками финансирования инвестиционного проекта являются:

- а) кредиты;

б) амортизация, прибыль;

в) кредиты, эмиссия акций.

20. Под субъектами инвестиционной деятельности понимаются:

а) полный научно-технический, производственный цикл создания продукта, расширение, реконструкция действующего производства;

б) граждане, предприятия, фонды, государство.

21. Срок жизни проекта – это:

а) продолжительность сооружения (строительства);

б) средневзвешенный срок службы основного оборудования;

в) расчетный период, продолжительность которого принимается с учетом срока возмещения вложенного капитала и требований инвестора.

22. Денежный поток – это:

а) сумма, поступающая от реализации продукции (услуг);

б) прибыль (выручка за минусом затрат);

в) прибыль плюс амортизация минус налоги и выплаты процентов.

23. Дисконтирование – это:

а) процесс расчета будущей стоимости средств, инвестируемых сегодня;

б) обратный расчет ценности денег, то есть определение того, сколько надо было бы инвестировать сегодня, чтобы получить некоторую сумму в будущем;

в) финансовая операция, предполагающая ежегодный взнос денежных средств с целью накопления определенной суммы в будущем.

24. Норма дисконта определяется на основе:

а) индекса инфляции;

б) ставки рефинансирования Центрального банка;

в) ставки налога на прибыль.

25. ... - это методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов, в которых денежные поступления и выплаты, возникающие в разные моменты времени, оцениваются как равноценные.

а) Динамические;

б) Статические;

в) Временные

26. ... - это методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов, в которых денежные поступления и выплаты, возникающие в разные моменты времени, приводятся с помощью методов дисконтирования к единому моменту времени.

а) Динамические;

б) Статические;

в) Временные.

27. При оценке коммерческой эффективности рассматриваются и учитываются одновременно следующие виды деятельности:

а) инвестиционная + операционная + социальная;

б) операционная + социальная + финансовая;

в) финансовая + инвестиционная + операционная;

г) социальная + финансовая + инвестиционная.

28. Укажите название показателя, определяемого по формуле:

$$? = \sum_{i=1}^n \frac{P_i}{(1+r)^i} - IC$$

а) чистый дисконтированный доход;

б) срок окупаемости инвестиций;

в) внутренняя норма доходности;

г) рентабельность инвестиций.

29. Укажите недостающую составляющую в формуле для расчета индекса доходности инвестиций:

$$PI = \frac{? \frac{P_i}{(1+r)^i}}{? \frac{IC_j}{(1+r)^j}}$$

а) $\sqrt[n]{}$;

б) \sum ;

в) \log .

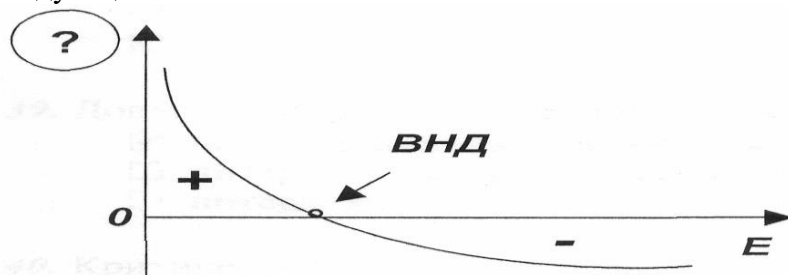
30. Метод расчета периода (срока) окупаемости инвестиций состоит:

а) в расчете суммы денежных поступлений равной сумме инвестиций;

б) в определении срока службы оборудования;

в) в определении срока, который понадобится для возмещения суммы инвестиций.

31. На графике, отображающем положение внутренней нормы доходности, ось ? представляет собой следующий показатель:



а) индекс доходности;

б) норма дохода;

в) чистый дисконтированный доход.

32. Дополните формулу для расчета внутренней нормы доходности недостающей составляющей:

$$\sum_{i=1}^n \frac{P_i}{(1 + IRR)^i} - ? = 0$$

а) $\sqrt[n]{}$;

б) \sum ;

в) \log ;

г) IC .

33. Назовите основные результирующие показатели экономической эффективности инвестиций:

а) чистый дисконтированный доход, внутренняя норма доходности, индекс доходности, срок окупаемости;

б) прибыль, себестоимость;

в) выручка, постоянные и переменные затраты.

34. Инвестиционный проект считается эффективным в случае, когда чистый дисконтированный доход:

а) > 1 ;

б) < 1 ;

в) > 0 .

35. Инвестиционный проект считается эффективным при условии, что индекс доходности:

а) > 1 ;

б) < 1 ;

в) > 0 .

36. Краткосрочное влияние инфляции на кредиторскую задолженность обусловлена индексом общей инфляции. Рост этого индекса ... кредиторскую задолженность.

а) увеличивает;

б) уменьшает;

в) не оказывает никакого влияния.

37. Рост индекса общей инфляции увеличивает дебиторскую задолженность и ... чистый дисконтированный доход.

а) увеличивает;

б) уменьшает.

38. Возможность наступления неблагоприятного события, связанного с различными видами потерь, это:

а) инфляция;

б) неопределенность;

в) риск.

39. Допустимый риск может привести к:

а) неполучению ожидаемой прибыли;

б) потере вложенных инвестиций и всего имущества;

в) потере расчетной выручки от реализации продукции.

40. Критический риск может привести к:

а) неполучению ожидаемой прибыли;

б) потере вложенных инвестиций и всего имущества;

в) потере расчетной выручки от реализации продукции.

41. Катастрофический риск может привести к:

а) неполучению ожидаемой прибыли;

б) потере вложенных инвестиций и всего имущества;

в) потере расчетной выручки от реализации продукции.

42. Дополнительный доход, выплачиваемый (или предусмотренный к выплате) инвестору сверх того уровня, который может быть получен по безрисковым финансовым операциям, это:

а) премия за риск;

б) целевая сумма доходов;

в) целевая сумма прибыли;

г) фиксированная ставка процента.

43. Равномерные платежи или поступления денежных средств через одинаковые промежутки времени при использовании одинаковой ставки процента это:

а) андеррайтинг;

б) аннуитет;

в) ажио;

г) отрицательный денежный поток.

44. Метод анализа и оценки инвестиционных рисков, основанный на корректировке ожидаемых значений денежного потока с использованием коэффициентов определенности, называется:

а) метод аналогий;

б) метод достоверных эквивалентов;

в) метод сценариев;

г) метод корректировки нормы дисконта.

45. Метод безубыточности – это метод анализа и оценки инвестиционных рисков, основанный на:

а) исследовании взаимосвязи между объемом производства, себестоимостью и прибылью;

б) прогнозировании вариантов развития внешней среды и расчете показателей эффективности инвестиционных проектов для каждого отдельного сценария;

в) приведении будущих потоков платежей к настоящему моменту времени по более высокой норме дохода, включающей премию за риск.

46. По критерию ... проводится сравнительный анализ эффективности авансирования средств в деятельность фирмы, а также определяется уровень рентабельности инвестированного капитала:

а) чистая приведенная стоимость;

б) коэффициент эффективности инвестиций;

в) стоимость капитала;

г) внутренняя норма доходности.

47. Финансовая операция, предусматривающая передачу (или получение) права пользования целостным имущественным комплексом, отдельными видами основных средств или землей на платной основе в течение обусловленного периода – это:

а) наращивание стоимости;

б) леверидж активов;

в) лизинг;

г) франчайзинг.

48. Хозяйственная операция, предусматривающая передачу арендатору права пользования основными средствами, принадлежащими арендодателю, на срок, не превышающий их полной амортизации, с обязательным их возвратом владельцу после окончания срока действия лизингового соглашения – это:

а) финансовый лизинг;

б) возвратный лизинг;

в) оперативный лизинг;

г) компенсационный лизинг.

49. Хозяйственная операция, предусматривающая приобретение арендодателем по заказу арендатора основных средств с дальнейшей передачей их в пользование арендатора на срок, не превышающий периода их полной амортизации с обязательной последующей передачей собственности на эти основные средства арендатору – это:

а) финансовый лизинг;

б) возвратный лизинг;

в) оперативный лизинг;

г) компенсационный лизинг.

50. Хозяйственная операция, предусматривающая продажу основных средств финансовому институту с одновременным обратным получением этих основных средств предприятием в аренду – это:

а) финансовый лизинг;

б) возвратный лизинг;

в) оперативный лизинг;

г) компенсационный лизинг.

Инструкция по выполнению: Выберите один или несколько правильных ответов

Критерии оценивания:

- 17-20 баллов выставляется студенту, если студент ответил правильно на 100-85% заданий теста;
- 13-16 баллов, если студент ответил на 84-69 % заданий;
- 10-12 баллов, если студент ответил на 68-50% заданий;
- 0-9 баллов, если студент ответил менее, чем на 50 % заданий.

Кейс-задача (7 семестр)

Задача 1. На основе статистических данных заполнить таблицы 1 и 2.

Таблица 1 – Инвестиции в нефинансовые активы в РФ

Год	Инвестиции в нефинансовые активы	В том числе		
		В основной капитал	В нематериальные активы	В другие нефинансовые активы
2017				
2018				
2019				
2020				
2021				

Таблица 2 – Инвестиции в основной капитал

Показатели					
	2017	2018	2019	2020	2021
Инвестиции в основной					

капитал, млрд. руб.					
В процентах по отношению к предыдущему году					

Инструкция и/или методические рекомендации по выполнению

На основании полученных данных нужно:

- проанализировать и сделать выводы о сложившейся структуре инвестиций в нефинансовые активы;
- дать пояснение, что представляют собой инвестиции в нефинансовые активы;
- проанализировать динамику изменения объемов инвестиций в основной капитал за период с 2016 г. по настоящее время;
- сделать мотивированный вывод.

Задача 2. Соберите необходимые данные, заполните таблицу и сделайте анализ технологической структуры инвестиций в основной капитал, инвестиций в инновационную деятельность за период с 2017 года по 2021 год

Показатели	Год				
	2017	2018	2019	2020	2021
Инвестиции в основной капитал, млрд. руб., в том числе					
На строительно-монтажные работы; На оборудование; На прочие капитальные работы и затраты На инновационную деятельность					

Инструкция и/или методические рекомендации по выполнению

Дайте пояснения, что относится к инвестициям в основной капитал по технологической структуре и что относится к инвестициям в инновационную деятельность. Определите преимущественные направления инвестиций в основной капитал. Определите тенденции соотношения затрат между активной и пассивной частями основных фондов. Назовите направления совершенствования технологической структуры инвестиций. За счет чего достигается более эффективная технологическая структура инвестиций в основной капитал? Определите взаимосвязь технологической и воспроизводственной структуры инвестиций. Составьте аналитическое заключение.

Задача 3. В текущем году инвестиции в основной капитал ПАО «ААА» составили – 110 млн. руб., в т. ч. На производственное развитие – 95 млн. руб., в объекты непромышленной сферы – 15 млн. руб. капитальные вложения в развитие производства распределились следующим образом:

- а) на новое строительство – 35 млн. руб., из них: – строительно-монтажные работы – 18 млн. руб., – машины и оборудование – 15 млн. руб.;
- б) на расширение действующего производства – 20 млн. руб., из них: – строительно-монтажные работы – 10 млн. руб., – машины и оборудование – 9 млн. руб.;
- в) на реконструкцию действующего производства – 25 млн. руб., из них: – строительно-монтажные работы – 8 млн. руб., – машины и оборудование – 16 млн. руб.;

г) на техническое перевооружение – 15 млн. руб., из них: – машины и оборудование – 14 млн. руб.

Инструкция и/или методические рекомендации по выполнению

Определите технологическую и воспроизводственную структуру инвестиций в основной капитал;

Необходимо решить за семестр все кейс-задачи.

Критерии оценивания всех кейс-задач:

- 15-5 баллов выставляется обучающемуся, если кейс-задачи выполнены полностью, студент(ы) приводит (подготовили) полную четкую аргументацию выбранного решения на основе качественно сделанного анализа. Демонстрируются хорошие теоретические знания, имеется собственная обоснованная точка зрения на проблему(ы) и причины ее (их) возникновения;

- 0-4 баллов, если кейс-задачи не выполнены. Отсутствует детализация при анализе кейса, изложение устное или письменное не структурировано. Если решение и обозначено в выступлении или отчете-презентации, то оно не является решением проблемы, которая заложена в кейсе.

Кейс-задача (8 семестр)

Небольшая компания, занимающаяся разработкой новых средств бытовой химии, управляет биохимической лабораторией. Недавно сотрудники лаборатории нашли новое интересное решение для средства чистки ковровых покрытий. Потенциально это средство может принести весьма значительные прибыли, но компания не имеет достаточных финансовых ресурсов для того, чтобы вывести это средство на рынок так, чтобы полностью реализовать его рыночный потенциал. Президент компании рассматривает следующие три возможности.

1. Довести исследования до конца и попытаться вывести средство на рынок за счет собственных средств. Это потребует \$2 млн. инвестиций в разработку конечного продукта и \$500 тыс. на продвижение средства на рынок. Такие средства у компании имеются. Однако в этом случае дальнейшая рыночная история средства будет сильно зависеть от действий крупных компаний. Анализ рыночной ситуации показывает, что наиболее вероятно (65%) получение в течение следующего года \$12 млн. валового дохода от продаж. При менее благоприятных обстоятельствах компания получит не более \$6 млн. (вероятность этого 25%). И, наконец, в случае высокой активности в этом сегменте рынка других компаний (вероятность 10%), будет получено только \$2 млн. Дальше, чем на год аналитики предпочитают не заглядывать, так как неопределенность оценок становится слишком велика.

2. Продать свои разработки крупной компании. Это не потребует никаких инвестиций и может принести в среднем \$5 млн.

3. Найти необходимые средства у стороннего инвестора и профинансировать программу исследований и продвижения средства на рынок в полном объеме. Для этого потребуются \$5.5 млн. на разработку конечного продукта и \$9 млн. на продвижение средства на рынок. Таким образом, \$12 млн. вложит в дело инвестор. При этом прибыли (после компенсации издержек) придется делить пополам. В этом случае с вероятностью 50% от продажи средства за тот же период будет получено \$35 млн. В более сложной ситуации, вероятность которой оценивается в 25%, можно будет получить только \$25 млн. И в худшем случае будет получено только \$15 млн.

Требуется:

1. Определить величину ожидаемых доходов в каждом случае с использованием имитационной модели оценки риска.

2. Какое решение вы считаете лучшим? Обоснуйте свой ответ.

Критерии оценивания:

- 30-10 баллов выставляется обучающемуся, если кейс-задание выполнено полностью, обучающийся приводит (подготовил) полную четкую аргументацию выбранного решения на основе качественно сделанного анализа. Демонстрируются хорошие теоретические знания, имеется собственная обоснованная точка зрения на проблему(ы) и причины ее (их) возникновения;

- 0-9 баллов, если кейс-задание не выполнено, или выполнено менее чем на треть. Отсутствует детализация при анализе кейса, изложение устное или письменное не структурировано. Если решение и обозначено в выступлении или отчете-презентации, то оно не является решением проблемы, которая заложена в кейсе.

Расчетные задачи (7 семестр)

Расчетные задачи используются и в текущей аттестации, и в промежуточной (третье задание в зачетном билете).

Задача 1. Предприятие предполагает приобрести новое оборудование, стоимость которого вместе с доставкой и установкой составит 90 млн. руб. Срок эксплуатации оборудования 5 лет; амортизационные отчисления производятся по линейному методу в размере 20% годовых. Выручка от реализации продукции, произведенной на новом оборудовании, прогнозируется по годам в следующих суммах (млн. руб.): 55,60,65,70 и 75. Текущие расходы на содержание, эксплуатацию и ремонт оборудования оцениваются в первый год эксплуатации в 15 млн. руб. Ежегодно эксплуатационные расходы увеличиваются на 5%. Ставка налога на прибыль составляет 20%. Инвестиции производятся за счет собственных средств. Ставка дисконтирования – 10 %.

Определить денежные поступления по годам, величину чистого приведенного дохода за весь период эксплуатации оборудования, индекс рентабельности инвестиций. Сделать соответствующие выводы.

Показатели	Годы				
	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
Выручка от реализации					
Текущие расходы					
Амортизация					
Налогооблагаемая прибыль					
Сумма налога на прибыль					
Чистая прибыль					
Денежные поступления					
Коэффициент дисконтирования					
Дисконтированные денежные поступления					

Задача 2. Фирма рассматривает инвестиционный проект, требующий вложений в размере 20 млн. рублей. «Цена» капитала составляет 15 % годовых. Денежные потоки распределены равномерно по 10 млн. руб. в год. Срок реализации проекта 3 года. Необходимо произвести экономическую оценку проекта.

Задача 3. Фирма рассматривает инвестиционный проект, требующий вложений в размере 30 млн. рублей. «Цена» капитала составляет 16 % годовых. Денежные потоки распределены следующим образом: 1 год – 10 млн. руб., 2 год – 15 млн. руб., 3 год – 20 млн. руб. Срок реализации проекта 3 года. Необходимо произвести экономическую оценку проекта.

Задача 4. Рассматривается инвестиционный проект, который предполагает единовременные капитальные вложения в сумме 35 млн. руб. Инвестиции полностью осуществляются за счет привлеченных средств, ставка процента предусматривается в размере 10 %. Доходы поступают в течение 5 лет в равных размерах – по 10 млн. руб. Определить NPV, PI, IRR, PP, DPP.

Задача 5. На строительство нового цеха по выпуску продукции предприятие израсходовало 40 млн. руб. В результате этого чистый денежный поток за расчетный период по анализируемым годам составит: 5,15,20 и 25 млн. руб. соответственно по годам. Ставка дисконта составляет 10%. Определите целесообразность строительства нового цеха на основе следующих показателей: NPV, PI, IRR, DPP.

Задача 6. На предприятии осуществлены реконструкция и техническое перевооружение производства, на проведение которых было израсходовано 5 млн. руб. в результате этого денежные поступления по годам за расчетный период составили: 1 год – 1,2 млн. руб.; 2 год – 1,8 млн. руб.; 3 год – 2,0 млн. руб.; 4 год – 2,5 млн. руб.; 1 год – 1,5 млн. руб. Ставка дисконта составляет 20% годовых. Определите чистый дисконтированный доход, индекс рентабельности, внутреннюю норму доходности, срок окупаемости с использованием дисконтированных поступлений и без учета дисконтированных поступлений.

Задача 7. На строительство нового цеха по выпуску продукции, предприятие израсходовало 30 млн. руб. В результате этого чистый денежный поток за расчетный период по анализируемым годам составит: 10,15,20,15 млн. руб. Ставка дисконтирования 15 %. Провести оценку экономической эффективности инвестиций, рассчитав показатели NPV, PI, IRR, DPP.

Задача 8. На основе бизнес-плана установлено, что для реализации проекта требуются инвестиции в размере 80 млн. руб. Чистые денежные притоки по годам составили: 1-й год – 40 млн. руб., 2-й год – 45 млн. руб., 3-й год – 50 млн. руб., 4-й год – 45 млн. руб. Ставка дисконта составляет 30%. На основе расчета показателей NPV, PI, IRR и DPP сделайте вывод об экономической целесообразности реализации данного проекта.

Задача 9. На предприятии осуществлены реконструкция и техническое перевооружение производства, на проведение которых было израсходовано 5 млн. руб. В результате этого денежные поступления по годам за расчетный 21 период составили: 1 год – 1,2 млн. руб., 2 год – 1,8 млн. руб., 3 год – 2,0 млн. руб., 4 год – 2,5 млн. руб., 1 год – 1,5 млн. руб. Ставка дисконта составляет 20% годовых. На основе расчета показателей NPV, PI, IRR и DPP сделайте вывод об экономической целесообразности реализации данного проекта.

Задача 10. Инвестор рассматривает два альтернативных проекта, имеющих следующие потоки денежных средств: Проект А: 145 тыс. руб., 340 тыс. руб., 246 тыс. руб., 620 тыс. руб., 117 тыс. руб. Проект Б: 120 тыс. руб., 120 тыс. руб., 120 тыс. руб., тыс. руб., тыс. руб. Инвестиции по проекту А составляют 580 тыс. руб., по проекту Б – 450 тыс. руб. Проект решено финансировать за счет собственных средств. Ставка дисконтирования – 15 %. Провести оценку эффективности проектов и определить наиболее перспективный проект.

Задача 11. Фирма рассматривает инвестиционный проект, требующий вложений в размере 30 млн. рублей. «Цена» капитала составляет 15 % годовых. Денежные потоки распределены следующим образом: 1 год - 10 млн. руб., 2 год - 15 млн. руб., 3 год – 20 млн. руб. Срок реализации проекта 3 года. Необходимо произвести экономическую оценку проекта

Задача 12. Рассматривается инвестиционный проект, который предполагает единовременные капитальные вложения в сумме 35 млн. руб. Инвестиции полностью осуществляются за счет привлеченных средств, ставка процента предусматривается в размере 13 %. Доходы поступают в течение 5 лет в равных размерах – по 11 млн. руб. Определить NPV, PI, IRR, PP, DPP.

Задача 13. Предприятие предполагает реализовать инвестиционный проект, требующий инвестиций в начале первого года в размере 20 млн. руб., в начале второго года – 15 млн. руб. Доходы планируют получать в первые 3 года по 10 млн. руб., в течение последующих двух лет по 8 млн. руб. Ставка приведения планируется в размере 15 %. Определить NPV, PI, IRR.

Задача 14. Фирма рассматривает инвестиционный проект, требующий вложений в размере 45 млн. рублей. «Цена» капитала составляет 14 % годовых. Денежные потоки распределены следующим образом: 1 год - 20 млн. руб., 2 год - 30 млн. руб., 3 год – 20 млн. руб. Срок реализации проекта 3 года. Необходимо произвести экономическую оценку проекта.

Задача 15. Предприятие предполагает реализовать инвестиционный проект, требующий инвестиций в начале первого года в размере 20 млн. руб., в начале второго года – 15 млн. руб. Доходы планируют получать в первые 4 года по 10 млн. руб., в течение последующих двух лет по 9 млн. руб. Ставка приведения планируется в размере 15 %. Определить NPV, PI, IRR, DPP.

Обучающийся за 7 семестр должен решить пять задач. Критерии оценивания:

4 балла – обучающийся самостоятельно и правильно решил расчетную задачу, уверенно, логично, последовательно и аргументировано изложил свое решение, используя профессиональные понятия, правильно интерпретировал полученные значения;

3 балла – обучающийся самостоятельно и в основном правильно решил расчетную задачу, уверенно, логично, последовательно и аргументировано изложил свое решение, не все показатели интерпретировал верно;

2-1 баллов – обучающийся неполностью решил расчетную задачу, допустил ошибки в интерпретации полученных показателей;

0 баллов – расчетная задача не решена.

Расчетные задачи (8 семестр)

Расчетные задачи используются и в текущей аттестации, и в промежуточной (третье задание в экзаменационном билете).

Задача 1. Фирма рассматривает два взаимоисключающих проекта (проект А и проект Б), требующих одинаковых первоначальных инвестиций в размере 5 млн. руб. и рассчитанных на реализацию в течение 5 лет. Ставка дисконтирования составляет 12 % годовых.

Показатели	Вероятность осуществления	Проект А	Проект Б
Ежегодные поступления денежных средств (экспертная оценка), млн. руб.:			
Пессимистическое		1,0	1,1
Наиболее вероятное		1,5	1,55

Оптимистическое		1,8	2,0
Оценка NPV расчет:			
Пессимистическая	0,25		
Наиболее вероятная	0,5		
Оптимистическая	0,25		
Среднее, \overline{NPV}			
Стандартное отклонение, σ			
Коэффициент вариации, V			

Определить наиболее рискованный проект.

Задача 2. Инвестор рассматривает инвестиционный проект, характеризуемый следующими данными: капитальные вложения – 8,5 млн. руб.; период реализации проекта – три года; доходы по годам соответственно – 2,6 млн. руб., 2,5 млн. руб., 3,2 млн. руб. Ставка дисконтирования – 11 %. Ожидаемый среднегодовой индекс инфляции – 7 %. Рассчитайте показатель чистой приведенной стоимости без учета и с учетом инфляции

Задача 3. Фирма рассматривает два взаимоисключающих проекта, требующих одинаковых первоначальных инвестиций в размере 3,7 млн. руб. и рассчитанных на реализацию в течение 5 лет. Стоимость капитала для фирмы составляет 10 % годовых.

Показатели	Вероятность осуществления	Проект А	Проект Б
Ежегодные поступления денежных средств (экспертная оценка), млн. руб.:			
Пессимистическое		1,1	0,8
Наиболее вероятное		1,25	1,5
Оптимистическое		1,45	2,1
Оценка NPV расчет:			
Пессимистическая	0,25		
Наиболее вероятная	0,5		
Оптимистическая	0,25		
Среднее, \overline{NPV}			
Стандартное отклонение, σ			
Коэффициент вариации, V			

Определить наиболее рискованный проект.

Задача 4. Организация рассматривает два взаимоисключающих проекта – А и Б. Требуемые инвестиции по проекту А – 1 млн. руб., по проекту Б – 1,2 млн. руб. Цена капитала составляет 15 %. Ожидаемые денежные поступления соответственно по проектам составляют:

Проект А – 0,4 млн. руб., 0,5 млн. руб., 0,55 млн. руб., 0,3 млн. руб.

Проект Б – 0,45 млн. руб., 0,55 млн. руб., 0,65 млн. руб., 0,55 млн. руб.

Оценить эффективность инвестиционных проектов с помощью метода коэффициентов достоверности, если для проекта А понижающие коэффициенты α_i соответственно по годам составляют 0,9; 0,85; 0,8; 0,75, по проекту Б – 0,8; 0,75; 0,7; 0,65.

Задача 5. Фирма рассматривает инвестиционный проект, требующий вложений в размере 40 млн. руб. Ставка дисконтирования составляет 10 % годовых. Денежные поступления планируется получать следующим образом: 1 год – 10 млн. руб., 2 год – 15 млн. руб., 3 год – 20 млн. руб., 4 год – 25 млн. руб.

Необходимо провести анализ чувствительности по проекту при условии, что:

величина инвестиций вырастет на 20 %;

ежегодные денежные поступления снизятся на 10 %.

Задача 6. Фирма рассматривает инвестиционный проект, требующий первоначальных инвестиций в размере 4 млн. руб. и рассчитанный на реализацию в течение 5 лет. Стоимость капитала для фирмы составляет 10 % годовых. Ежегодные поступления денежных средств (экспертная оценка): по пессимистическому сценарию 1 млн.руб., по наиболее вероятному 1,6 млн.руб., по оптимистическому 2,2 млн.руб.; вероятность 25%, 50%, 25% соответственно. Провести оценку рисков проекта методом сценариев.

Задача 7. Предприятие реализует инвестиционный проект по производству нового вида продукции. Постоянные затраты по производству продукции за месяц составляют 700 тыс. руб., переменные затраты на 1 кг изделий – 40 руб. Предприятие планирует реализацию продукции по цене 50 руб. за 1 кг. Определите точку безубыточности.

Задача 8. Фирма рассматривает инвестиционный проект, требующий первоначальных инвестиций в размере 5,5 млн. руб. и рассчитанный на реализацию в течение 6 лет. Стоимость капитала для фирмы составляет 10 % годовых. Ежегодные поступления денежных средств (экспертная оценка): по пессимистическому сценарию 1,1 млн.руб., по наиболее вероятному 1,4 млн.руб., по оптимистическому 1,7 млн.руб.; вероятность 25%, 50%, 25% соответственно. Провести оценку рисков проекта методом сценариев.

Задача 9. Фирма рассматривает инвестиционный проект, требующий вложений в размере 28 млн. руб. «Цена» капитала составляет 12 % годовых. Денежные поступления планируется получать следующим образом: 1 год – 9 млн. руб., 2 год – 11 млн. руб., 3 год – 18 млн. руб.

Необходимо провести анализ чувствительности по проекту при условии, что:

величина инвестиций увеличится на 10 %;

ежегодные денежные поступления снизятся на 20 %

стоимость капитала увеличится до 15 %.

Задача 10. Предприятие реализует инвестиционный проект по производству нового вида продукции. Постоянные затраты по производству продукции за месяц составляют 650 тыс. руб., переменные затраты на 1 кг изделий – 35 руб. Предприятие планирует реализацию продукции по цене 52 руб. за 1 кг. Определите точку безубыточности.

Задача 11. У предприятия имеется три альтернативных инвестиционных проекта, данные по которым приведены в таблице. Определить, какой проект наименее рискованный проект.

Проект	Прибыль, ден. ед.	Число случаев, n	Общее число случаев, N	Доля вероятности, Pi
А	15	7	30	
	30	11	30	
	35	6	30	
	-20	4	30	
	-40	2	30	
Б	65			0.2
	45			0.4
	20			0.1
	-15			0.2
	-25			0.1
В	50	10	60	
	30	15	60	
	15	20	60	
	-10	10	60	
	-20	5	60	

Задача 12. Фирма рассматривает инвестиционный проект, требующий вложений в размере 30 млн. руб. «Цена» капитала составляет 15 % годовых. Денежные поступления планируется получать следующим образом: 1 год – 10 млн. руб., 2 год – 15 млн. руб., 3 год – 20 млн. руб. Необходимо провести анализ чувствительности по проекту при условии, что величина инвестиций увеличится на 10 %.

Задача 13. Фирма рассматривает инвестиционный проект, требующий первоначальных инвестиций в размере 6 млн. руб. и рассчитанный на реализацию в течение 5 лет. Стоимость капитала для фирмы составляет 10 % годовых. Ежегодные поступления денежных средств (экспертная оценка): по пессимистическому сценарию 1,0 млн.руб., по наиболее вероятному 1,3 млн.руб., по оптимистическому 1,6 млн.руб.; вероятность 25%, 50%, 25% соответственно. Провести оценку рисков проекта методом сценариев.

Задача 14. Фирма рассматривает инвестиционный проект, требующий вложений в размере 30 млн. руб. «Цена» капитала составляет 17 % годовых. Денежные поступления планируется получать следующим образом: 1 год – 10 млн. руб., 2 год – 10 млн. руб., 3 год – 12 млн. руб., 4 год – 15 млн. руб., 5 год – 17 млн.руб., 6 год – 12 млн. руб.

Необходимо провести анализ чувствительности по проекту при условии, что:

1) величина инвестиций увеличится на 20 %;

2) ежегодные денежные поступления снизятся на 10 %

3) стоимость капитала увеличится до 20 %.

Задача 15. Предприятие реализует инвестиционный проект по производству нового вида продукции. Постоянные затраты по производству продукции за месяц составляют 550 тыс. руб., переменные затраты на 1 кг изделий – 25 руб. Предприятие планирует реализацию продукции по цене 60 руб. за 1 кг. Определите точку безубыточности.

Задача 16. Фирма рассматривает инвестиционный проект, требующий первоначальных инвестиций в размере 8 млн. руб. и рассчитанный на реализацию в течение 7 лет. Стоимость капитала для фирмы составляет 12 % годовых. Ежегодные поступления денежных средств (экспертная оценка): по пессимистическому сценарию 2 млн.руб., по наиболее вероятному 2,4 млн.руб., по оптимистическому 2,7 млн.руб.; вероятность 20%, 60%, 20% соответственно. Провести оценку рисков проекта методом сценариев.

Задача 17. Фирма рассматривает инвестиционный проект, требующий вложений в размере 30 млн. руб. «Цена» капитала составляет 14 % годовых. Денежные поступления планируется получать следующим образом: 1 год – 10 млн. руб., 2 год – 12 млн. руб., 3 год – 13 млн. руб., 4 год – 18 млн. руб., 5 год 18 млн. руб., 6 год – 20 млн. руб.

Необходимо провести анализ чувствительности по проекту при условии, что:

- 1) величина инвестиций увеличится на 20 %;
- 2) ежегодные денежные поступления снизятся на 10 %;
- 3) стоимость капитала увеличится до 20 %.

Задача 18. Фирма рассматривает инвестиционный проект, требующий первоначальных инвестиций в размере 10 млн. руб. и рассчитанный на реализацию в течение 8 лет. Стоимость капитала для фирмы составляет 13 % годовых. Ежегодные поступления денежных средств (экспертная оценка): по пессимистическому сценарию 3,1 млн.руб., по наиболее вероятному 3,4 млн.руб., по оптимистическому 3,8 млн.руб.; вероятность 25%, 50%, 25% соответственно. Провести оценку рисков проекта методом сценариев.

Задача 19. Фирма рассматривает инвестиционный проект, требующий вложений в размере 25 млн. руб. «Цена» капитала составляет 11 % годовых. Денежные поступления планируется получать следующим образом: 1 год – 8 млн. руб., 2 год – 10 млн. руб., 3 год – 12 млн. руб., 4 год – 15 млн. руб., 5 год – 18 млн. руб. Необходимо провести анализ чувствительности по проекту при условии, что величина инвестиций увеличится на 20 %.

Задача 20. Предприятие реализует инвестиционный проект по производству нового вида продукции. Постоянные затраты по производству продукции за месяц составляют 650 тыс. руб., переменные затраты на 1 кг изделий – 35 руб. Предприятие планирует реализацию продукции по цене 52 руб. за 1 кг. Определите точку безубыточности.

Задача 21. По облигации номиналом 1000 руб. выплачивается 15 % годовых. Выплата процентов производится один раз в год. До погашения облигации остается 5 лет. Требуемая норма прибыли в течение первых трех лет 20 %, четвертый год – 15 %, пятый год – 10 %. Определить курсовую стоимость облигации.

Задача 22. Определить цену краткосрочной облигации номиналом 1000 рублей, срок погашения по которой наступает через 180 дней. Требуемая норма прибыли по данному типу ценной бумаги составляет 18 % годовых.

Задача 23. Цена облигации 700 руб., номинал – 1000 руб. до погашения остается 4 года. Определить доходность к погашению

Задача 24. До погашения депозитного сертификата номиналом 10 000 руб. осталось 90 дней. Процентная ставка по сертификату составляет 15 % годовых. Требуемая норма прибыли по данному виду ценных бумаг составляет 13 % годовых. Определить цену сертификата.

Задача 25. Инвестор приобрел акцию за 50 руб. и продал ее через четыре года за 84 руб. За время владения акцией инвестор получал дивиденды в размере 4 руб. в год. Определить доходность акции.

Обучающийся за 8 семестр должен решить пять задач. Критерии оценивания:

5 баллов – обучающийся самостоятельно и правильно решил расчетную задачу, уверенно, логично, последовательно и аргументировано изложил свое решение, используя профессиональные понятия, правильно интерпретировал полученные значения;

4-3 балла – обучающийся самостоятельно и в основном правильно решил расчетную задачу, уверенно, логично, последовательно и аргументировано излагал свое решение, не все показатели интерпретировал верно;

2-1 баллов – обучающийся не полностью решил расчетную задачу, допустил ошибки в интерпретации полученных показателей;

0 баллов – расчетная задача не решена.

Перечень дискуссионных тем для круглого стола (7 семестр)

1. Формирование эффективной инвестиционной политики в условиях кризиса
2. Выбор приоритетов инвестиционной политики.
3. Выбор объектов инвестирования.
4. Экспертиза инвестиционных проектов
5. Создание благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений
6. Состав и структура капитальных вложений
7. Состояние инвестиционного климата в регионах: проблемы и перспективы
8. Инвестиционный потенциал российской экономики
9. Проблемы, состояние и перспективы инвестиций в национальную экономику
10. Проблемы оценки и управления инвестиционными проектами
11. Роль зарубежных инвестиции в развитии экономики государства
12. Роль инвестиций в научные исследования
13. Инвестиции: современные представления об инвестициях в инновационную сферу
14. Пути улучшения процесса оценки инвестиций в различные сферы экономики
15. Зарубежные инвестиции и их роль в развитии отечественной экономики.
16. Дайте экономическую характеристику инвестиций, обоснуйте их необходимость для общества в целом.
17. Перечислите организационные подходы к подготовке инвестиционного решения. Перечислите методологические подходы к подготовке и реализации инвестиционного решения.
18. Какие экономические и социальные последствия имеют инвестиционные решения.
19. Роль инфляции в инвестиционном проектировании.
20. Перечислите положительные и отрицательные стороны инвестиционных решений.
21. Перечислите нормативно-правовую базу инвестиционной деятельности и основных субъектов инвестиционного рынка.
22. Какова степень развития инвестиционного рынка России на современном этапе.
23. Дайте характеристику составляющим инвестиционного рынка.
24. Какое значение для оценки инвестиционного проекта имеет отраслевая специфика организации, размеры ее деятельности.
25. Какие разделы имеет бизнес-план инвестиционного проекта, что служит источником их заполнения. Приведите примеры бизнес-планов инвестиционного проекта.
26. Охарактеризуйте инвестиционные условия в современной России, в чем привлекательность инвестиционного климата.
27. Перечислите факторы, определяющие инвестиционную привлекательность региона, отрасли, организации.
28. Инвестиционный климат Ростовской области.
29. Какое влияние оказывает инфляции на эффективность инвестиционного проекта, как учитывается в оценке проектов фактор инфляции.
30. Анализ финансового состояния инвестиционного проекта.

Программа проведения и/или методические рекомендации по подготовке и проведению.

Круглый стол проводится на основании результатов выполнения самостоятельного поисково-аналитического исследования. За семестр студент должен подготовить пять вопросов из перечня тем круглого стола.

Критерии оценивания:

- 5-4 баллов выставляется обучающемуся, если он в полном объеме выполнил самостоятельное задание круглого стола и принимал активное участие в дискуссии;
- 3-2 балла выставляется обучающемуся, если он полностью или частично выполнил самостоятельное поисково-аналитическое задание и принимал непосредственное участие в дискуссии;
- 1 балл выставляется обучающемуся, если он выполнил самостоятельное поисково-аналитическое задание и не принимал участие в дискуссии или не выполнил самостоятельное поисково-аналитическое задание, но принимал участие в дискуссии;
- 0 баллов выставляется обучающемуся, если он не выполнил самостоятельное поисково-аналитическое задание и не принимал участие в дискуссии.

Перечень дискуссионных тем для круглого стола (8 семестр)

1. Какие методы оценки инвестиционного риска рекомендуют в экономической литературе.
2. Что означает неопределенность и какие проблемы она имеет для решения инвестиционных задач.
3. Виды ценных бумаг как объекты инвестиций, их сравнительная характеристика.
4. Какие методы используются при оценке эффективности финансовых инвестиций.
5. Как определяются доходность и риск инвестиционного портфеля.
6. Инвестиционный портфель: характеристика и виды.
7. Инвестиционные стратегии и управление инвестиционным портфелем
8. Внешние, внутрипроектные риски, риски жизненного цикла инвестиционного проекта. Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска.
9. Теории портфельных инвестиций
10. Методы управления инвестиционной деятельностью
11. Дайте характеристику рискам инвестиционного проектирования, оцените их влияние на результаты инвестиционного проектирования.
12. Сравните риски инвестирования средств в реальный сектор экономики и в финансовые активы (ценные бумаги).
13. Сравните методы управления инвестиционными рисками реальных и финансовых инвестиций.

Программа проведения и/или методические рекомендации по подготовке и проведению.

Круглый стол проводится на основании результатов выполнения самостоятельного поисково-аналитического исследования. За семестр студент может подготовить до пяти вопросов из перечня тем круглого стола.

Критерии оценивания:

- 5-4 баллов выставляется обучающемуся, если он в полном объеме выполнил самостоятельное задание круглого стола и принимал активное участие в дискуссии;
- 3-2 балла выставляется обучающемуся, если он полностью или частично выполнил самостоятельное поисково-аналитическое задание и принимал непосредственное участие в дискуссии;
- 1 балл выставляется обучающемуся, если он выполнил самостоятельное поисково-аналитическое задание и не принимал участие в дискуссии или не выполнил самостоятельное поисково-аналитическое задание, но принимал участие в дискуссии;
- 0 баллов выставляется обучающемуся, если он не выполнил самостоятельное поисково-аналитическое задание и не принимал участие в дискуссии.

Темы для докладов (7 семестр)

1. Инвестиции: определение и сущность, роль в экономике.
2. Классификация инвестиций.
3. Инвестиционная деятельность: сущность, субъекты и объекты.
4. Нормативно-законодательное регулирование инвестиционной деятельности.
5. Инвестиционная политика, ее роль и принципы в современных условиях.
6. Институты коллективного инвестирования. Инвестиционный рынок России и его участники.
7. Источники и организационные формы финансирования проектов
8. Инвестиционный рынок, его структура. Инфраструктура инвестиционного рынка
9. Методы прогнозирования конъюнктуры инвестиционного рынка.
10. Современные формы государственного регулирования инвестиционной деятельности в России.
11. Инвестиционная привлекательность страны и факторы, определяющие ее.

12. Источники финансирования инвестиционной деятельности
13. Общая характеристика собственных инвестиционных ресурсов
14. Финансирование инвестиционных проектов за счет кредитов
15. Проектное финансирование
16. Лизинг как форма финансирования инвестиционных проектов
17. Привлечение иностранных инвестиций
18. Венчурное инвестирование. Франчайзинг.
19. Содержание и основные этапы инвестиционного процесса.
20. Роль инвестиций в экономике.
21. Финансовые рынки и финансовые институты.
22. Инвестиционный рынок и его участники.
23. Финансовые инструменты и их роль в оценке инвестиционной привлекательности фирмы.
24. Понятие и методы оценки инвестиционного климата.
25. Тенденции в изменении инвестиционного климата в России.
26. Понятие и основные направления инвестиционной политики предприятия.
27. Инвестиционная деятельность и ее участники.
28. Инвестиционный проект: понятие, виды содержание.
29. Формирование инвестиционной политики предприятия.
30. Сущность и классификация капитальных вложений.
31. Задачи и методы экономической оценки инвестиций.
32. Оценка бюджетной, региональной, социальной и экологической эффективности инвестиций.
33. Инвестиционная стратегия предприятия и механизм ее формирования.
34. Методы финансирования инвестиционных проектов.

За семестр студент может сделать не более 5 докладов

Критерии оценивания одного доклада:

4 балла выставляется обучающемуся, если он перечисляет все существенные характеристики обозначенного в вопросе предмета и возможные варианты дальнейшего развития решения проблемы, если это возможно;

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

2 баллов, если студент обозначил общую траекторию ответа, но не смог конкретизировать основные компоненты;

0-1 баллов, если студент не продемонстрировал знаний основных понятий, представлений об изучаемом предмете.

Темы для докладов (8 семестр)

1. Неопределенность и риски при принятии инвестиционных решений.
2. Методы оценки инвестиционных рисков.
3. Анализ финансовой состоятельности инвестиционного проекта.
4. Формирование инвестиционной программы и инвестиционного портфеля.
5. Инвестиционные качества ценных бумаг.
6. Инвестиционный портфель и его оптимизация.
7. Бизнес-план как форма представления инвестиционного проекта.
8. Инвестиционная привлекательность предприятия.
9. Иностранные инвестиции, их роль и регулирование.
10. Управление инвестиционной привлекательностью предприятия.
11. Управление инвестиционными рисками.
12. Принципы и методы формирования портфеля инвестиционных проектов.
13. Оценка проектов по лизинговым операциям.
14. Критерии оптимизации инвестиционного проекта.
15. Результаты инвестиционной деятельности в России.
16. Международная инвестиционная позиция стран Европейского сообщества, стран Азии и Америки.
17. Финансово-экономические методы взаимодействия объектов и субъектов инвестиций на финансовых рынках.

18. Вложения в операционные бизнес-активы и денежные потоки.
За семестр студент может сделать не более 5 докладов

Критерии оценивания одного доклада:

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

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

2 баллов, если студент обозначил общую траекторию ответа, но не смог конкретизировать основные компоненты;

0-1 баллов, если студент не продемонстрировал знаний основных понятий, представлений об изучаемом предмете.

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 зачета (7 семестр) и экзамена (8 семестр).

Зачет проводится по окончании теоретического обучения до начала экзаменационной сессии. Зачетное задание состоит из трех вопросов – два теоретических и одной расчетной задачи.

Экзамен проводится по расписанию промежуточной аттестации в письменном виде. Количество вопросов в экзаменационном задании – 3 – два теоретических и одна расчетная задача. Проверка ответов и объявление результатов производится в день экзамена. Результаты аттестации заносятся в экзаменационную ведомость и зачетную книжку студента. Студенты, не прошедшие промежуточную аттестацию по графику сессии, должны ликвидировать задолженность в установленном порядке.

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Учебным планом предусмотрены следующие виды занятий:

- лекции;
- практические занятия.

В ходе лекционных занятий рассматриваются вопросы управления инвестиционной деятельностью предприятия, инвестиционными рисками, даются рекомендации для самостоятельной работы и подготовке к практическим занятиям.

В ходе практических занятий углубляются и закрепляются знания студентов по ряду рассмотренных на лекциях вопросов, развиваются навыки обоснования и принятия инвестиционных 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 доклад по теме занятия. В процессе подготовки к практическим занятиям студенты могут воспользоваться консультациями преподавателя.

Вопросы, не рассмотренные на лекциях и практических занятиях, должны быть изучены студентами в ходе самостоятельной работы. 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.

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.