

Документ подписан Министерством науки и высшего образования Российской Федерации
Информация о владельце:
ФИО: Макаренко Елена Николаевна
Должность: Ректор
Дата подписания: 03.04.2024 15:23:26
Уникальный программный ключ:
c098bc0c1041cb2a4cf926cf171d6715d99a6ae00adc8e27b55cbe1e2dbd7c78

УТВЕРЖДАЮ
Директор Института магистратуры
Иванова Е.А.
«01» июня 2023г.

**Рабочая программа дисциплины
Инвестиционные решения в управлении корпоративными финансами**

Направление 38.04.02 Менеджмент
магистерская программа 38.04.02.01 "Управление корпоративными финансами в
цифровой экономике"

Для набора 2023 года

Квалификация
магистр

КАФЕДРА Финансовый и HR менеджмент**Распределение часов дисциплины по курсам**

Курс Вид занятий	2		Итого	
	УП	РП		
Практические	12	12	12	12
Итого ауд.	12	12	12	12
Контактная работа	12	12	12	12
Сам. работа	92	92	92	92
Часы на контроль	4	4	4	4
Итого	108	108	108	108

ОСНОВАНИЕ

Учебный план утвержден учёным советом вуза от 28.03.2023 протокол № 9.

Программу составил(и): к.э.н., доцент, Журавлева О.Г.

Зав. кафедрой: д.э.н., проф. Усенко А.М.

Методическим советом направления: д.э.н., профессор, Джуха В.М.

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

- | | |
|-----|--|
| 1.1 | Цели освоения дисциплины: овладение магистрантами технологией финансового моделирования инвестиционных решений с использованием инструментария прикладных программных продуктов. |
|-----|--|

2. ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

УК-2:Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла

ПК-1:Способен разрабатывать и обосновывать целевые показатели и реализовывать инвестиционные решения, используя современные финансовые технологии и корпоративные информационные системы

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

Знать:
основы финансового моделирования; содержание процесса стратегического управления инвестициями и ресурсами предприятия в процессе инвестирования (соотнесено с индикатором УК - 2.1); современные количественные и качественные методы для проведения прикладных исследований и управления бизнес- процессами, аналитические материалы для оценки результатов их применения (соотнесено с индикатором ПК - 1.1)
Уметь:
сформировать инвестиционный проект действующего предприятия, исходя из его первичных данных и целевых установок инвестиционной стратегии; интерпретировать полученные результаты по сформированному инвестиционному проекту (соотнесено с индикатором УК - 2.2); использовать современное программно-информационное обеспечение для проведения прикладных исследований и управления бизнес-процессами, готовить аналитические материалы по результатам их применения (соотнесено с индикатором ПК - 1.2)
Владеть:
навыками абстрактного мышления, анализу и синтеза (соотнесено с индикатором УК - 2.3); основными количественными и качественными методами для проведения прикладных исследований и управления бизнес-процессами (соотнесено с индикатором ПК - 1.3)

3. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Код занятия	Наименование разделов и тем /вид занятия/	Семестр / Курс	Часов	Компетенции	Литература
	Раздел 1. Формирование направлений стратегического развития организации				
1.1	Тема 1.1 «Разработка инвестиционных идей» 1. Провести анализ финансового состояния организации для выявления направлений развития. 2. Определить направления инвестирования и источники финансирования инвестиционного проекта. 3. Ознакомиться с сущностью бизнес-процессов, изучить их механизмы и особенности. 4. Определить входящие данные (параметры) модели и степень детализации моделирования. /Пр/	2	2	УК-2 ПК-1	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3

1.2	<p>Тема 1.2 «Анализ инвестиционных решений с использованием ППП Project Expert»</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Создать исходный файл инвестиционного проекта. 2. В разделе “Проект” ввести общие сведения о проекте (наименование, сроки реализации, перечень реализуемой продукции и т.д.) и выполнить “настройку расчета” (ставка дисконтирования, период расчета интегральных показателей, степень детализации расчета). 3. В разделе “Компания” ввести данные о финансовом состоянии предприятия на начало проекта (в модуле “Стартовый баланс” заполнить карточки на активные и пассивные счета баланса) и указать метод учета запасов (в модуле “Банк Система учета” сделать установку FIFO, LIFO или по среднему). 4. В разделе “Окружение” описать финансово - экономическую среду, в которой планируется реализация проекта: ввести данные об основной и дополнительной валютах проекта, ставку рефинансирования, показатели инфляции, данные о налогах на основные виды деятельности (в модуле “Налоги” настроить список налогов и для каждого ввести параметры описания налогооблагаемой базы, периодичность выплат, налоговую ставку). <p>/Пр/</p>	2	4	УК-2 ПК-1	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3
1.3	<p>Вопросы, вынесенные на самостоятельную подготовку:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Сущность, цели и задачи финансового моделирования инвестиций. 2. Цели финансового моделирования. 3. Исходные допущения при построении финансовой модели инвестирования. 4. Информационное обеспечение финансового моделирования. 5. Этапы построения финансовой модели при формировании инвестиционных проектов. 6. Сущность бизнес-планирования и его место в системе управления на предприятии. 7. Виды бизнес-планов, их цели, задачи, принципы формирования. 8. Принципы формирования и предварительной подготовки инвестиционных проектов. 9. Стадии прединвестиционного этапа. 10. Требования к разработке инвестиционных проектов. <p>/Ср/</p>	2	40	УК-2 ПК-1	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3
	Раздел 2. Разработка финансовой модели инвестиционного проекта				

2.1	<p>Тема 2.1 «Информационная модель бизнес-плана инвестиционного проекта в ППП «Project Expert»</p> <p>1. В разделе “Инвестиционный план” сформировать список этапов проекта, и установить связи между этапами, ввести данные о необходимых ресурсах и их стоимости (модуль “Календарный план”).</p> <p>2. В разделе “Операционный план” описать запланированную стратегию операционной деятельности предприятия по реализации проекта:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Список продуктов и информацию предполагаемых объемах продаж, ценах, условиях сбыта (модуль “План сбыта”); • Список сырья, материалов и комплектующих, информацию об условиях закупки и ценах (модуль Сырье, материалы и комплектующие “); • Информацию о прямых издержках и график производства по каждому продукту (модуль “План производства”); • Данные о персонале: должности, количестве человек по каждой должности, размеры основной и дополнительной зарплаты (модуль “Персонал”); • Информацию о накладных расходах (модуль “Общие издержки”). <p>/Пр/</p>	2	2	УК-2 ПК-1	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3
2.2	<p>Тема 2.2 «Система имитационного моделирования финансовых показателей бизнес-плана инвестиционного проекта в ППП «Project Expert»</p> <p>1. Проведение анализа чувствительности проекта.</p> <p>2. Проведение статистического анализа методом Монте-Карло.</p> <p>3. Вывод на печать графических зависимостей заданных интегральных показателей от выбранных параметров.</p> <p>/Пр/</p>	2	4	УК-2 ПК-1	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3

2.3	<p>Вопросы, вынесенные на самостоятельную подготовку:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Сущность, цели и задачи финансового моделирования инвестиций. 2. Цели финансового моделирования. 3. Исходные допущения при построении финансовой модели инвестирования. 4. Информационное обеспечение финансового моделирования. 5. Этапы построения финансовой модели при формировании инвестиционных проектов. 6. Сущность бизнес-планирования и его место в системе управления на предприятии. 7. Виды бизнес-планов, их цели, задачи, принципы формирования. 8. Принципы формирования и предварительной подготовки инвестиционных проектов. 9. Стадии прединвестиционного этапа. 10. Требования к разработке инвестиционных проектов. 11. Основные разделы инвестиционного проекта в соответствии с рекомендациями ЮНИДО. 12. Использование информационных технологий в инвестиционном проектировании. 13. Финансовое обеспечение инвестиционных решений. 14. Положительные и отрицательные особенности использования собственного и заёмного капитала в инвестиционном проектировании. 15. Особенности инвестиционных ресурсов, привлекаемых для создания нового предприятия. 16. Основные факторы, определяющие выбор схемы финансирования. 17. Использование проектного финансирования в инвестиционной деятельности российских предприятий. 18. Целевое использование бюджетного финансирования в инвестиционной деятельности российских предприятий. 19. Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов. 20. Сравнительная характеристика методов оценки инвестиционных проектов. <p>/Ср/</p>	2	50	УК-2 ПК-1	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3
2.4	<p>Контрольная работа. Перечень вариантов контрольной работы приведён в Приложении 1 к РПД. Выполнение контрольной работы с использованием LibreOffice.</p> <p>/Ср/</p>	2	2	УК-2 ПК-1	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3
2.5	/Зачёт/	2	4	УК-2 ПК-1	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3

4. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

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

5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

5.1. Основная литература

Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
---------------------	----------	-------------------	----------

	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л1.1	Чараева М. В., Лапицкая Г. М., Крашениникова Н. В.	Инвестиционное бизнес-планирование: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по напр. подгот. 080100.62 "Экономика" (квалификация (степень) - "бакалавр")	М.: Альфа-М, 2014	200
Л1.2	Чараева М. В.	Финансовое управление реальными инвестициями организаций: учеб. пособие для студентов высш. учеб. заведений, обучающихся по напр. подгот. 080200.62 (квалификация (степень) "бакалавр")	М.: Альфа-М, 2014	200
Л1.3	Черняк В. З., Эриашвили Н. Д., Барикаев Е. Н., Ахвледиани Ю. Т., Артемьев Н. В., Черняк В. З., Чараев Г. Г.	Бизнес-планирование: учебное пособие	Москва: Юнити-Дана, 2015	https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114751 неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л1.4	Степочкина Е. А.	Бизнес-планирование	Москва: Директ-Медиа, 2014	http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=226096 неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

5.2. Дополнительная литература

	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л2.1	Шохин Е. И.	Финансовый менеджмент: учеб. для студентов вузов, обучающихся по спец. "Финансы и кредит", "Бухгалт. учет, анализ и аудит"	М.: КНОРУС, 2012	20
Л2.2	Игошин Н. В.	Инвестиции: организация, управление, финансирование: учебник	Москва: Юнити-Дана, 2015	https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114527 неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.3	Дубровин И. А.	Бизнес-планирование на предприятии: учебник	Москва: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2016	http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=453878 неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

5.3 Профессиональные базы данных и информационные справочные системы

ИСС «КонсультантПлюс»

ИСС «Гарант» <http://www.internet.garant.ru/>

5.4. Перечень программного обеспечения

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 (МОДУЛЯ)

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 (МОДУЛЯ)

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
УК-2: Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла			
З: основы финансового моделирования; содержание процесса стратегического управления инвестициями и ресурсами предприятия в процессе инвестирования	поиск и сбор необходимой литературы для подготовки вопросов, вынесенных на самостоятельное изучение; использование современных информационно-коммуникационных технологий и глобальных информационных ресурсов; знание основ финансового моделирования и стратегического управления инвестициями	соответствие проблеме исследования; полнота и содержательность ответа; умение приводить примеры; умение пользоваться дополнительной литературой при подготовке к занятиям	СР – самостоятельная работа (вопросы 1-5), 3-зачёт (вопросы 1-20 КР - контрольная работа
У: сформировать инвестиционный проект действующего предприятия, исходя из его первичных данных и целевых установок инвестиционной стратегии; интерпретировать полученные результаты по сформированному инвестиционному проекту	сбор необходимой информации об инвестиционном проекте, заполнение всех разделов бизнес-плана и интерпретация полученных показателей	умение собирать и анализировать финансовую информацию; анализировать целенаправленность поиска и отбора информации; выполнение расчетного задания в полном объеме	ДИ – деловая игра (этапы 1-3) Т- тест (раздел 1) КР - контрольная работа
В: навыками абстрактного мышления, анализу и синтеза	четкое формулирование и обоснование принятого инвестиционного решения	обоснование целесообразности и реализации инвестиционного бизнес-плана, формирование	ДИ – деловая игра (этапы 4-6) КР - контрольная работа

		презентации проекта	
ПК-1: Способен разрабатывать и обосновывать целевые показатели и реализовывать инвестиционные решения, используя современные финансовые технологии и корпоративные информационные системы			
З: современные количественные и качественные методы для проведения прикладных исследований и управления бизнес-процессами, аналитические материалы для оценки результатов их применения	использование современных информационно-коммуникационных технологий и глобальных информационных ресурсов; знание современных ППП в области инвестирования	умение собирать финансовую информацию для формирования инвестиционного бизнес-плана; уметь готовить аналитические материалы по результатам их применения	СР – самостоятельная работа (вопрос 6-10), 3-зачёт (вопросы 21-40) КР - контрольная работа
У: использовать современное программно-информационное обеспечение для проведения прикладных исследований и управления бизнес-процессами, готовить аналитические материалы по результатам их применения	заполнение информации и формирование всех разделов инвестиционного проекта с использованием современных средств программного обеспечения	формирование инвестиционного бизнес-плана с использованием современных средств программного обеспечения, формирование презентации проекта	ДИ – деловая игра (этапы 7-9), Т- тест (раздел 2) КР - контрольная работа
В: основными количественными и качественными методами для проведения прикладных исследований и управления бизнес-процессами	заполнение информации и формирование всех разделов инвестиционного бизнес-плана с использованием современных средств программного обеспечения	формирование инвестиционного бизнес-плана с использованием современных средств программного обеспечения,	ДИ – деловая игра (этап 10), КР - контрольная работа

1.2 Шкалы оценивания:

Текущий контроль успеваемости и промежуточная аттестация осуществляется в 100-балльной шкале:

- 50-100 баллов – «зачет»,
- менее 50 баллов – «незачет»

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

по дисциплине «Инвестиционные решения в управлении корпоративными финансами»

1. Сущность, цели и задачи финансового моделирования инвестиций.
2. Значение финансовой модели как составной части экономического обоснования инвестиционного проекта
3. Цели финансового моделирования
4. Трансформация целей финансового моделирования до и после оформления финансовой документации.
5. Исходные допущения при построении финансовой модели инвестирования.
6. Информационное обеспечение финансового моделирования.
7. Этапы построения финансовой модели при формировании инвестиционных проектов.
8. Методы построения финансовой модели инвестиционного проекта.
9. Прогноз денежных потоков при формировании инвестиционного проекта.
10. Сравнительный анализ и области применения методов построения финансовой модели инвестиционного проекта.
11. Классификация стратегических целей инвестиционной деятельности.
12. Классификация инвестиционных решений.
13. Финансовое обеспечение инвестиционных решений.
14. Принципы формирования и предварительной подготовки инвестиционных проектов.
15. Формы реального инвестирования.
16. Стадии прединвестиционного этапа.
17. Требования к разработке инвестиционных проектов.
18. Основные разделы инвестиционного проекта в соответствии с рекомендациями ЮНИДО.
19. Использование информационных технологий в инвестиционном проектировании.
20. Характеристика современных средств программного обеспечения по разделам.
21. Сущность бизнес-планирования и его место в системе управления на предприятии.
22. Цели и задачи бизнес-планирования.
23. Виды бизнес-планов, их цели, задачи, принципы формирования.
24. Классификация бизнес-проектов.
25. Характеристика принципов планирования.
26. Этапы составления бизнес-плана на современных предприятиях.
27. Положительные и отрицательные особенности использования собственного и заёмного капитала в инвестиционном проектировании.
28. Источники формирования инвестиционных ресурсов на российских предприятиях.
29. Особенности инвестиционных ресурсов, привлекаемых для создания нового предприятия.
30. Основные факторы, определяющие выбор, схемы финансирования.
31. Использование проектного финансирования в инвестиционной деятельности российских предприятий.
32. Целевое использование бюджетного финансирования в инвестиционной деятельности российских предприятий.
33. Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
34. Сущность метода чистой настоящей (текущей, приведенной) стоимости (NPV), и его роль в оценке эффективности инвестиций.
35. Сущность метода индекса рентабельности инвестиций (PI) и коэффициента эффективности инвестиций (ARR).
36. Сущность метода внутренней ставки рентабельности (IRR).
37. Сущность метода модифицированной внутренней ставки рентабельности (MIRR).
38. Сущность простого метода определения срока окупаемости инвестиций (PP).
39. Сущность Дисконтированного метода определения срока окупаемости инвестиций (DPP).
40. Сравнительная характеристика методов оценки инвестиционных проектов.

Критерии оценки:

- **50-100 баллов (оценка «зачет»)** - наличие твердых и достаточно полных 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. Представление итогового отчета с результатами выполнения лабораторной работы.
- **0-49 баллов (оценка «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». Итоговый отчет не представлен.

Тесты письменные

1. Банк тестов по модулям.

Раздел 1 «Формирование направлений стратегического развития организации»

Тестовые задания:

1. Проект признается эффективным, если:

- а) обеспечивается возврат исходной суммы инвестиции и требуемая доходность для инвесторов;
- б) доходы проекта значительно превышают уровень инфляции;
- в) доходы по проекту равны затратам по нему;
- г) затраты проекта не превышают уровень доходов по нему

2. Вложение капитала частной фирмой или государством в производство какой-либо продукции представляет собой:

- а) реальные инвестиции;
- б) финансовые инвестиции;
- в) интеллектуальные инвестиции

3. Капитальные вложения представляют собой:

- а) долгосрочное вложение капитала с целью последующего его увеличения;
- б) вложение капитала, способное обеспечить его владельцу максимальный доход в самые короткие сроки;
- в) вложение капитала в различные инструменты финансового рынка

4. Срок окупаемости инвестиционного проекта – это:

- а) срок с момента начала финансирования инвестиционного проекта до момента завершения финансирования;
- б) срок со дня начала финансирования инвестиционного проекта до дня, когда разность между накопленной суммой чистой прибыли и объемом затрат приобретает положительное значение;
- в) срок с момента покрытия инвестиционных затрат до момента завершения инвестиционного проекта

5. Прединвестиционная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта включает:

- а) разработку бизнес-плана проекта;
- б) маркетинговые исследования;
- в) ввод в действие основного оборудования;
- г) закупку оборудования;
- д) производство продукции

6. Инвестиционная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта включает:

- а) разработку бизнес-плана проекта;
- б) маркетинговые исследования;
- в) закупку оборудования;
- г) строительство;
- д) производство продукции

7. Эксплуатационная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта включает:

- а) текущий мониторинг экономических показателей;
- б) создание дилерской сети;
- в) финансирование проекта;
- г) планирование сроков осуществления проекта

8. При использовании схемы начисления простых процентов инвестор будет получать доход:

- а) с первоначальной инвестиции;
- б) с суммы первоначальной инвестиции, а также из накопленных в предыдущих периодах процентных платежей;
- в) с первоначальной инвестиции за вычетом выплаченных процентов

Раздел 2 «Разработка финансовой модели инвестиционного проекта»

Тестовые задания:

1. Чему равен индекс доходности, если сумма дисконтированных денежных доходов равна 26931 тыс. руб., а инвестиционные издержки равны 25000 тыс. руб.?

- а) 0,928;
- б) 1,077;
- в) 1,931;
- г) -1,931

2. Метод равномерного распределения общей суммы платежей по годам использования инвестиционного проекта называется ...

- а) метод чистой приведенной стоимости;
- б) метод аннуитета;
- в) метод внутренней нормы прибыли;
- г) верного ответа нет

3. Для реализации инвестиционного проекта фирма вынуждена взять кредит в сумме 20000 тыс. руб. Продолжительность погашения кредита и использования инвестиционного проекта равна пяти годам, после чего остаточная стоимость проекта равна нулю. При этом размер ренты (процентной ставки) равен 10% (при данных условиях коэффициент аннуитета равен 0,2638). В этом случае размер ежегодного платежа составит:

- а) 5276 тыс.руб.;
- б) 4000 тыс.руб.;
- в) 4400 тыс.руб.;
- г) 5476 тыс.руб.

4. Отношение суммы всех дисконтированных денежных доходов от инвестиций к сумме всех дисконтированных инвестиционных расходов:

- а) коэффициент эффективности инвестиций (ARR);
- б) чистый приведенный эффект (NPV);
- в) модифицированная внутренняя норма доходности (MIRR);
- г) индекс рентабельности (PI)

5. Основопологающим принципом метода сравнительной эффективности приведенных затрат является выбор варианта исходя из:

- а) нормы прибыли на капитал;
- б) минимума приведенных затрат;
- в) эффективности капиталовложений;
- г) увеличения выпуска продукции

6. Метод оценки рисков, состоящий в измерении влияния возможных отклонений отдельных параметров проекта от расчетных значений на конечные показатели ценности проекта – это:

- а) элиминирование;
- б) анализ чувствительности;
- в) интегрирование;
- г) дифференциация

7. Инвестиционный риск – это:

- а) оценка возможности возникновения неблагоприятных последствий;
- б) возможная потеря, вызванная наступлением неблагоприятных событий;
- в) возможность того, что реальный будущий доход будет отличаться от ожидаемого;
- г) нет верного ответа.

2. Инструкция по выполнению:

Укажите правильные варианты ответов. Время проведения тестирования – 15 минут.

3. Критерии оценивания:

За каждый правильный ответ начисляется 2 балл. Максимальное количество набранных баллов – 30 баллов.

Деловая игра

по дисциплине «Инвестиционные решения в управлении корпоративными финансами»

«Формирование инвестиционного бизнес-плана»

1. Создать исходный файл инвестиционного проекта.
2. В разделе “Проект” ввести общие сведения о проекте (наименование, сроки реализации, перечень реализуемой продукции и т.д.) и выполнить “настройку расчета” (ставка дисконтирования, период расчета интегральных показателей, степень детализации расчета).
3. В разделе “Компания” ввести данные о финансовом состоянии предприятия на начало проекта (в модуле “Стартовый баланс” заполнить карточки на активные и пассивные счета баланса) и указать метод учета запасов (в модуле “Банк Система учета” сделать установку по среднему).
4. В разделе “Окружение” описать финансово - экономическую среду, в которой планируется реализация проекта: ввести данные об основной и дополнительной валютах проекта, ставку рефинансирования, показатели инфляции, данные о налогах на основные виды деятельности (в модуле “Налоги” настроить список налогов и для каждого ввести параметры описания налогооблагаемой базы, периодичность выплат, налоговую ставку).
5. В разделе “Инвестиционный план” сформировать список этапов проекта, и установить связи между этапами, ввести данные о необходимых ресурсах и их стоимости (модуль “Календарный план”).
6. В разделе “Операционный план” описать запланированную стратегию операционной деятельности предприятия по реализации проекта:
 - Список продуктов и информацию предполагаемых объемах продаж, ценах, условиях сбыта (модуль “План сбыта”);
 - Список сырья, материалов и комплектующих, информацию об условиях закупки и ценах (модуль Сырье, материалы и комплектующие “);
 - Информацию о прямых издержках и график производства по каждому продукту (модуль “План производства”);
 - Данные о персонале: должности, количестве человек по каждой должности, размеры основной и дополнительной зарплаты (модуль “Персонал”);
 - Информацию о накладных расходах (модуль “Общие издержки”).
7. Проведение анализа чувствительности проекта.
8. Проведение статистического анализа методом Монте-Карло.
9. Вывод на печать графических зависимостей заданных интегральных показателей от выбранных параметров.
10. Формирование презентации проекта.

Критерии оценивания:

Максимальное количество набранных баллов – 50 баллов.

20-50 баллов – деловая игра выполнена в полном объеме, использована основная и дополнительная литература, периодические издания и статистические материалы, сделаны выводы и обобщения.

- **5-20 баллов** – деловая игра не выполнена в полном объеме, если в ответе на поставленный вопрос были неточности, но при этом при подготовке ответа на вопрос студентом использовались актуальные источники информации

- **менее 5 баллов** – деловая игра выполнена без выводов, или не выполнено.

Вопросы для самостоятельной работы

по дисциплине «Инвестиционные решения в управлении корпоративными финансами»

1. Сущность, цели и задачи финансового моделирования инвестиций.
2. Цели финансового моделирования.
3. Исходные допущения при построении финансовой модели инвестирования.
4. Информационное обеспечение финансового моделирования.
5. Этапы построения финансовой модели при формировании инвестиционных проектов.
6. Сущность бизнес-планирования и его место в системе управления на предприятии.

7. Виды бизнес-планов, их цели, задачи, принципы формирования.
8. Принципы формирования и предварительной подготовки инвестиционных проектов.
9. Стадии преинвестиционного этапа.
10. Требования к разработке инвестиционных проектов.

Критерии оценивания:

Магистрант должен ответить на 2 вопроса (по выбору преподавателя). Максимальное количество набранных баллов – 20 баллов. За каждый вопрос выставляется:

- **8-10 баллов** – индивидуальное задание выполнено в полном объеме, использована основная и дополнительная литература, периодические издания и статистические материалы, сделаны выводы и обобщения.
- **5-7 баллов** – индивидуальное задание выполнено в полном объеме, использована основная литература, периодические издания, сделаны основные выводы.
- **менее 5 баллов** – индивидуальное задание без выводов, на основе ограниченного перечня литературы.

Контрольная работа для магистрантов заочной формы обучения

по дисциплине «Инвестиционные решения в управлении корпоративными финансами»

Магистранту необходимо выполнить одно из три расчетных задания:

Расчетное задание 1.

Проект, требующий инвестиций в размере 150 000 долл., предполагает получение годового дохода в размере 30 000 долл. на протяжении 15 лет. По истечении этого срока в течение года будут проводиться работы по ликвидации последствий проекта, в результате чего в 16-м году будет отток средств в сумме 10 000 долл. Используя критерий NPV, оцените целесообразность принятия проекта, если коэффициент дисконтирования – 8%.

Расчетное задание 2.

Приведены данные о двух альтернативных проектах:

	Первоначальные инвестиции, IC	Сумма дохода за первый год, P ₁	Сумма дохода за второй год, P ₂	Сумма дохода за третий год, P ₃
Проект А	-100	100	225	-225
Проект Б	-120	35	70	60

Найдите значения внутренней нормы рентабельности (IRR) этих проектов. Какой проект предпочтительнее, если стоимость капитала равна а) 10%, б) 20%?

Расчетное задание 3.

Какой проект примет инвестор, основываясь на методе окупаемости инвестиций (PP)?

Вариант проекта	Расходы по проекту, тыс. руб.			Доходы по проекту, тыс. руб.		
	1 год	2 год	3 год	1 год	2 год	3 год
Проект А	200	420	150	50	600	200
Проект Б	300	420	160	350	350	350

Критерии оценки:

50-100 баллов – «зачет», контрольная работа выполнена в полном объеме, использована основная и дополнительная литература, периодические издания и статистические материалы, сделаны выводы и обобщения.

менее 50 баллов – «незачет»), контрольная работа не выполнена в полном объеме, или выполнена без выводов.

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.

Зачет проводится по расписанию промежуточной аттестации. Количество вопросов в зачётном билете - 2. На подготовку даётся 40 минут. Объявление результатов производится сразу после устного ответа. Результаты аттестации заносятся в экзаменационную ведомость и зачётную книжку студента. Студент, не прошедший промежуточную аттестацию по графику сессии, должен ликвидировать задолженность в установленном порядке. Защита контрольной работы проводится за счёт времени, отведённого на освоение дисциплины.

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Методические указания адресованы студентам заочной формы обучения.

Учебным планом предусмотрены следующие виды занятий:

- лекции;
- практические занятия.

В ходе лекционных занятий рассматриваются теоретические и организационные основы финансового менеджмента, 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 разработки и принятия эффективных решений инвестиционно-финансового характера.

При подготовке к практическим занятиям каждый студент должен:

- изучить рекомендованную учебную литературу;
- изучить конспекты лекций;
- подготовить ответы на все вопросы по изучаемой теме;
- письменно решить домашние задания, рекомендованные преподавателем при изучении каждой темы.

По согласованию с преподавателем студент может подготовить доклад с презентацией или сообщение 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.

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. Обучающиеся также могут взять на дом необходимую литературу на абонементе университетской библиотеки или воспользоваться читальными залами.