

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации

федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«Санкт-Петербургский государственный университет промышленных технологий и дизайна»
ВЫСШАЯ ШКОЛА ТЕХНОЛОГИИ И ЭНЕРГЕТИКИ

УТВЕРЖДАЮ
 Директор ВШТЭ

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.Б.22

(индекс дисциплины)

Инвестиционный менеджмент

(Наименование дисциплины)

Кафедра: **9** Финансов и учета

Код

(Наименование кафедры)

Направление
 подготовки: **38.03.02 Менеджмент**

Профиль подготовки: **Финансовый менеджмент**

Уровень образования : **Прикладной бакалавриат**

План учебного процесса

Составляющие учебного процесса		Очное обучение	Очно-заочное обучение	Заочное обучение
Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий и самостоятельная работа обучающихся (часы)	Всего	108		
	Аудиторные занятия	60		
	Лекции	30		
	Лабораторные занятия			
	Практические занятия	30		
	Самостоятельная работа	12		
	Промежуточная аттестация	36		
Формы контроля по семестрам (номер семестра)	Экзамен	7		
	Зачет			
	Контрольная работа			
	Курсовая работа	7		
Общая трудоемкость дисциплины (зачетные единицы)		3		

Форма обучения:	Распределение зачетных единиц трудоемкости по семестрам									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Очная							3			
Очно-заочная										
Заочная										

Рабочая программа дисциплины составлена в соответствии с федеральным
государственным образовательным стандартом высшего образования
по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент

На основании учебных планов № bp 380302-123_20

Кафедра-разработчик: Финансов и учета

Заведующий кафедрой: Морозов О.А.

СОГЛАСОВАНИЕ:

Выпускающая кафедра: Финансов и учета

Заведующий кафедрой: Морозов О.А.

Методический отдел: Смирнова В.Г.

1. ВВЕДЕНИЕ К РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЕ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1. Место преподаваемой дисциплины в структуре образовательной программы

Блок 1: Базовая Обязательная Дополнительно является факультативом
 Вариативная По выбору

1.2. Цель дисциплины

Сформировать компетенции обучающегося в области разработки, оценки и управления инвестиционными проектами в организациях

1.3. Задачи дисциплины

- раскрыть экономическое содержание и сущность термина «инвестиции» в современных экономических условиях;
- получить знания по теории и практики оценки инвестиционных проектов;
- рассмотреть особенности принятия управленческих решений при оценке экономической эффективности инвестиционных проектов.
- применять на практике основные принципы и методы оценки эффективности инвестиционных проектов и принимать рациональные управленческие решения.

1.4. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Код компетенции	Формулировка компетенции	Этап формирования
ПК- 6	способностью участвовать в управлении проектом, программой внедрения технологических и продуктовых инноваций или программой организационных изменений	2,3
Планируемые результаты обучения Знать: 1) законодательную и нормативную базу, принципы, способы и методы оценки активов, корпоративных финансов организаций. Уметь: 1) оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений; уметь оценивать принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание ценности (стоимости) компаний; Владеть: 1) терминологией корпоративных финансов; основными методами оценки эффективности финансов корпораций.		
ПК- 15	умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании	3
Планируемые результаты обучения Знать: 1) законодательную и нормативную базу, принципы, способы и методы оценки активов. Уметь: 1) подбирать и обрабатывать информацию для проведения анализа и диагностики. Владеть: 1) методами сбора и обработки информации для осуществления анализа и диагностики		
ПК- 16	владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	1,2,3
Планируемые результаты обучения Знать:		

Код компетенции	Формулировка компетенции	Этап формирования
	1) Принципы, способы и методы оценки активов, корпоративных финансов организаций.	
	Уметь: 1) уметь оценивать принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание ценности (стоимости) компаний	
	Владеть: 1) Методами сбора и обработки информации для осуществления анализа и диагностики 2) Основными методами оценки эффективности инвестиционных проектов	

1.5. Дисциплины (практики) образовательной программы, в которых было начато формирование компетенций, указанных в п.1.4:

- Методы принятия управленческих решений (ПК-15)
- Инновационный менеджмент(ПК-6)
- Финансы(ПК-16)
- Управление проектами в финансовой деятельности компаний (ПК-6)
- Управление финансовыми рисками (ПК-15)
- Страхование дело (ПК-15)
- Методы моделирования и прогнозирования (ПК-16)
- Взаимодействие с органами государственной власти(ПК-15)
- Статистика финансов (ПК-15)
- Организация и оперативное управление производством (ПК-6)
- Учебная (практика по получению первичных профессиональных умений и навыков)(ПК-15)
- Производственная (практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности) (ПК-6, ПК-16)

2. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Наименование и содержание учебных модулей, тем и форм контроля	Объем (часы)		
	очное обучение	очно-заочное обучение	заочное обучение
Учебный модуль 1. Экономическая сущность и виды инвестиций			
Тема 1. Инвестиционный проект, как основная форма инвестиционной деятельности в организации.	12		
Понятие инвестиционного проекта. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Содержание прединвестиционного, инвестиционного и эксплуатационного этапов. Зависимость накопленного дохода от фазы развития инвестиционного проекта. Виды инвестиционных проектов. Классификация инвестиционных проектов по назначению инвестиций. Инвестиции в повышение эффективности производства. Инвестиции в расширение действующего производства. Инвестиции в создание производственных мощностей при освоении новых сфер бизнеса. Инвестиции, связанные с выходом на новые рынки сбыта. Инвестиции в исследование и разработку новых технологий. Классификация инвестиционных проектов по величине требуемых инвестиций: крупные, традиционные и мелкие. Классификация инвестиционных проектов по типу предполагаемого эффекта. Классификация инвестиционных проектов по типу отношений к взаимозависимости: независимые, альтернативные, комплементарные, замещающие. Классификация инвестиционных проектов по типу денежного потока: обычные и неординарные. Участники инвестиционного проекта - заказчик, инвестор, проектировщик, подрядчик, руководитель проекта. Сущность управления инвестиционными проектами. Основные подходы к управлению инвестиционными проектами: динамический, функциональный и предметный. Применение методов управления на различных этапах развития инвестиционного проекта.			

Наименование и содержание учебных модулей, тем и форм контроля	Объем (часы)		
	очное обучение	очно-заочное обучение	заочное обучение
Тема 2. Статические и динамические методы оценки эффективности	12		
Сущность дисконтирования. Аннуитет. Выбор и обоснование ставки дисконтирования. Модель CAPM/ Модель WACC. Инвестиционный риск. Виды инвестиционных рисков. Анализ чувствительности. Метод Монте-Карло. Метод сценариев. Расчет в постоянных и текущих ценах: достоинства и недостатки. Критерии оценки инвестиционного проекта. Коммерческая оценка инвестиций. Статические методы оценки инвестиционных проектов. Учет амортизации и инфляции при расчетах. Метод чистого накопленного дохода (PV). Статический срок окупаемости инвестиционного проекта (N). Норма прибыли инвестиционного проекта. Дисконтированные методы оценки инвестиционных проектов. Метод чистой настоящей (текущей) стоимости (NPV). Схема принятия решений об эффективности проекта на основании метода чистой текущей стоимости. Дисконтированный срок окупаемости (Nd). Индекс доходности (рентабельности) инвестиций (PI). Внутренняя норма рентабельности (доходности, прибыли) инвестиций (IRR). Графический способ определения IRR. Использование метода экстраполяции для определения внутренней нормы рентабельности. Смысл показателя IRR. Схема принятия решений о целесообразности осуществления инвестиций на основе метода внутренней нормы рентабельности.			
Текущий контроль 1. Контрольная работа	2		
Учебный модуль 2. Особенности оценки финансовых инвестиций			
Тема 3. Собственные, заемные и привлеченные источники финансирования	12		
Подразделение источников финансирования инвестиций на собственные, заемные и привлеченные средства. Собственные средства, как источник финансирования инвестиций: виды, преимущества, недостатки. Самофинансирование, как метод финансирования инвестиционной деятельности. Привлеченные средства, как источник финансирования инвестиций: виды, преимущества, недостатки. Заемные средства, как источник финансирования инвестиций: виды, преимущества, недостатки. Заемное проектное финансирование, как метод финансирования инвестиционной деятельности. Инвестиционные банковские кредиты. Целевые облигационные займы. Лизинг оборудования, как метод финансирования инвестиций. Финансовый и операционный лизинг. Торговый (коммерческий) кредит. Долевое проектное финансирование. Венчурный капитал. Рентабельность венчурных инвестиций. Смешанные формы проектного финансирования.			
Тема 4. Особенности оценки эффективности финансовых инвестиций. Инвестиционная политика предприятия	24		
Виды финансовых активов. Облигации: сущность, цена, доходность. Акции: сущность, цена, доходность. Общие принципы оценки эффективности финансовых инвестиций. Оценка эффективности инвестиций в акции. Оценка эффективности инвестиций в облигации. Инвестиционный портфель. Соотношение доходности и риска инвестиционных портфелей. Модель «доходность – риск» Марковица. Кривая эффективности инвестиционных портфелей Марковица. Сущность инвестиционной политики предприятия. Содержание и основные этапы ее формирования. Требования к разрабатываемой инвестиционной политике. Внутренние и внешние факторы, влияющие на инвестиционную политику. Формирование инвестиционной политике по осуществлению реальных инвестиций.			
Текущий контроль 2 . Опрос	2		
Курсовая работа (проект)	8		
Промежуточная аттестация по дисциплине Экзамен	36		
ВСЕГО:	108		

3. ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН

3.1. Лекции

Номера изучаемых тем	Очное обучение		Очно-заочное обучение		Заочное обучение	
	Номер семестра	Объем (часы)	Номер семестра	Объем (часы)	Номер семестра	Объем (часы)
1	7	6				
2	7	8				
3	7	8				
4	7	8				
ВСЕГО:		30				

3.2. Практические и семинарские занятия

Номера изучаемых тем	Наименование и форма занятий	Очное обучение		Очно-заочное обучение		Заочное обучение	
		Номер семестра	Объем (часы)	Номер семестра	Объем (часы)	Номер семестра	Объем (часы)
1	Семинар-Ознакомление с формами и видами инвестиционного проекта	7	2				
2	Семинар-Статические и динамические методы оценки эффективности	7	8				
3	Практ. занятия - выполнение аналитической группировки для выявления зависимости между признаками. Решение задач: Подразделение источников финансирования инвестиций на собственные, заемные и привлеченные средства	7	10				
4	Практ. Занятия. Инвестиционный портфель. Соотношение доходности и риска инвестиционных портфелей. Модель «доходность – риск» Марковица. Кривая эффективности инвестиционных портфелей Марковица.	7	10				
ВСЕГО:		30					

3.3. Лабораторные занятия

Не предусмотрено

4. КУРСОВОЕ ПРОЕКТИРОВАНИЕ

4.1. Цели и задачи курсовой работы

Исследование студентами теоретических и методических аспектов инвестиционной привлекательности проекта. Это предполагает детальный анализ множества показателей и принятия правильного решения под влиянием таких факторов, как риск, неопределенность, инфляция.

В процессе выполнения разработанных учебно-практических заданий студенты смогут овладеть методикой и инструментарием анализа экономической эффективности инвестирования в реальные и финансовые активы, оценивать и выбирать оптимальные способы финансирования капитальных вложений, использовать программные продукты в практической деятельности.

4.2. Тематика курсовой работы

Темы для теоретической части курсовой работы.

1. Экономическое содержание понятия «инвестиции», виды их классификаций.
2. Инвестиционная политика предприятия.
3. Сущность инвестиционного проекта, его жизненный цикл. Участники проекта.
4. Виды инвестиционных проектов и требования к их разработке и содержанию.
5. Источники и методы финансирования инвестиционной деятельности.
6. Управление инвестиционными проектами.

7. Статические методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
8. Выбор и обоснование ставки дисконтирования для различных участников инвестиционного проекта.
9. Динамические методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
10. Риски инвестиционного проекта. Управление инвестиционными рисками.
11. Методы оценки риска инвестиционного проекта.
12. Ценные бумаги: виды, доходность, рейтинги, эмиссия.
13. Портфельные инвестиции. Типы портфелей. Методы управления портфелями инвестиции.
14. Особенности финансовых инвестиций.
15. Особенности инвестиций в основной капитал предприятия (капитальные вложения).
16. Лизинг как способ финансирования инвестиций.
17. Иностраные инвестиции в экономике России.
18. Состояние инвестиций в современной России.
19. Оценка эффективности финансовых инвестиций (оценка эффективности инвестиции в акции, облигации).
20. Учет факторов риска, рыночной неопределенности и инфляции в расчетах эффективности инвестиций.
21. Венчурное финансирование инвестиционных проектов.
22. Оценка стоимости денег во времени (аннуитет и дисконтирование).

4.3. Требования к выполнению и представлению результатов курсовой работы

Курсовая работа состоит из двух частей: теоретической и практической. В теоретической части работы должен быть раскрыт теоретический вопрос с помощью учебных, научных и периодических изданий. Темы в которых необходимо раскрыть современное состояние какого-либо вопроса или охарактеризовать состояние какой-либо проблемы требуют приведения современного фактологического материала (данные за последние 5 лет). Практическая часть работы выполняется на персональном компьютере с использованием программы «Альт-Инвест-Прим». В готовую курсовую работу должны быть включены те данные и таблицы из «Альт-Инвест-Прим», которые с Вашей точки зрения необходимы для аргументации об эффективности рассматриваемого проекта и его источников финансирования. Также в курсовую работу необходимо включить задание на практическую часть. теоретическая часть является – I главой курсовой работы, практическая часть – II главой. Завершать курсовую работу должен перечень литературы (включаются также периодические издания и нормативные акты), использованной при написании курсовой работы

Результаты представляются в виде курсовой работы объемом 25-30 стр. печатного текста (шрифт 14), включающего введение, основную часть, состоящую из теоретических и практических разделов, заключение и библиографический список, которые должны быть оформлены в соответствии с методическими указаниями по выполнению курсовой работы.

5. ТЕКУЩИЙ КОНТРОЛЬ УСПЕВАЕМОСТИ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ

Номера учебных модулей, по которым проводится контроль	Форма контроля знаний	Очное обучение		Очно-заочное обучение		Заочное обучение	
		Номер семестра	Кол-во	Номер семестра	Кол-во	Номер семестра	Кол-во
1	Контрольная работа	7	1				
2	Опрос	7	1				

6. САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА ОБУЧАЮЩЕГОСЯ

Виды самостоятельной работы обучающегося	Очное обучение		Очно-заочное обучение		Заочное обучение	
	Номер семестра	Объем (часы)	Номер семестра	Объем (часы)	Номер семестра	Объем (часы)
Усвоение теоретического материала	7	2				
Подготовка к практическим занятиям	7	2				
Выполнение курсовой работы	7	8				
Подготовка к экзамену	7	36				
ВСЕГО:		12+36				

7. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

7.1. Характеристика видов и используемых инновационных форм учебных занятий

Наименование видов учебных занятий	Используемые инновационные формы	Объем занятий в инновационных формах (часы)		
		очное обучение	очно-заочное обучение	заочное обучение
Лекции	Разбор конкретных ситуаций	4		
Практические и семинарские занятия	Презентация домашнего задания	6		
ВСЕГО:		10		

7.2. Система оценивания успеваемости и достижений обучающихся для промежуточной аттестации

традиционная

балльно-рейтинговая

8. ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

8.1. Учебная литература

а) основная учебная литература

1. Блау С.Л. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров/ Блау С.Л.— Электрон.текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2014.— 256 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/24747>.— ЭБС «IPRbooks»

2. Николаева И.П. Инвестиции [Электронный ресурс]: учебник/ Николаева И.П.— Электрон.текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2015.— 254 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/14040>.— ЭБС «IPRbooks»

б) дополнительная учебная литература

3. Алиев А.Т. Управление инвестиционным портфелем [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Алиев А.Т., Сомик К.В.— Электрон.текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2015.— 159 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/17600>.— ЭБС «IPRbooks»...

4. Инвестиционное проектирование (4-е издание) [Электронный ресурс]: учебник/ Р.С. Голов [и др.].— Электрон.текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2014.— 366 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/24783>.— ЭБС «IPRbooks»

5. Куроптев Н.Б., Шмулевич Т.В. Экономическая оценка инвестиций: Учебное пособие-2-е изд., испр. и доп.-СПбГТУРП.СПб.,2012.-85с <http://nizrp.narod.ru/>.

8.2. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

5. Нешиной А.С. Инвестиции: Учебник [Текст] .М: Дашков и К, 2012 г.
<http://www.knigafund.ru/books/170761>

8.3. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", необходимых для освоения дисциплины

1. Министерство Финансов РФ; URL: <http://www.minfin.ru>
2. ММББ; URL: <http://www.micex.ru>
3. РТС; URL: <http://www.rts.ru>
4. РосБизнесКонсалтинг; URL: <http://www.rbc.ru>
5. Национальное Рейтинговое Агенство; URL: <http://www.ra-national.ru>
6. Рейтинговое агентство «Эксперт»; URL: <http://www.reaper.ru>
7. Центр раскрытия корпоративной информации <http://www.e-disclosure.ru/>
8. Единое окно доступа <http://window.edu.ru/>.
9. Корпоративный менеджмент <http://www.cfin.ru/>

8.4. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем

1. Microsoft Windows 8.
2. Microsoft Office Professional 2013

8.5. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Аудитория с мультимедийным комплексом.

8.6. Иные сведения и (или) материалы

Раздаточные материалы по изучаемой дисциплине

9. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Виды учебных занятий и самостоятельная работа обучающихся	Организация деятельности обучающегося
Лекции	<p>Лекции обеспечивают теоретическое изучение дисциплины. На лекциях излагается основное содержание курса, иллюстрируемое конкретными примерами, широко используется зарубежный и отечественный опыт по соответствующей тематике.</p> <p>Освоение лекционного материала обучающимися предполагает следующие виды работ:</p> <ul style="list-style-type: none">• Проработка рабочей программы в соответствии с целями и задачами, структурой и содержанием дисциплины;• Конспект лекций: кратко, схематично, последовательно фиксировать основные положения, выводы и формулировки; пометать важные мысли, выделять ключевые слова, изучить термины.• Проверка терминов, понятий: осуществлять с помощью энциклопедий, словарей, справочников с выписыванием толкований в тетрадь. <p>Если самостоятельно не удастся разобраться в материале, необходимо сформулировать вопрос и задать преподавателю на консультации или на практическом занятии.</p>
Практические занятия	<p>На практических занятиях (семинарах) разъясняются теоретические положения курса, обучающиеся работают с конкретными ситуациями, овладевают навыками сбора, анализа и обработки финансовой информации для принятия самостоятельных решений, навыками подготовки информационных обзоров по соответствующей тематике; навыками работы в малых группах.</p> <p>Подготовка к практическим занятиям предполагает следующие виды работ:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Работа с конспектом лекций - для освоения основных методов финансового менеджмента и применения их результатов при решении типовых организационно-управленческих задач;2. Подготовка к устным опросам, контрольным и проверочным работам;3. Просмотр рекомендуемой литературы;4. Решение задач по алгоритму.
Самостоятельная работа	<p>Данный вид работы предполагает расширение и закрепление знаний, умений и навыков, усвоенных на аудиторных занятиях путем самостоятельной проработки учебно-методических материалов по дисциплине и другим источникам информации, а также подготовки к устным опросам, проверочной и контрольной работе и экзамену. Курсовая работа выполняется индивидуально, а также может проводиться под руководством преподавателя.</p> <p>При подготовке к экзамену необходимо ознакомиться с демонстрационным вариантом задания (тестами, перечнем вопросов, пр.), проработать конспекты лекций и практических занятий, рекомендуемую литературу, получить консультацию у преподавателя, подготовить презентацию материалов.</p>

10. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

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

10.1.1. Показатели оценивания компетенций на этапах их формирования

Код компетенции (этап освоения)	Показатели оценивания компетенций	Наименование оценочного средства	Представление оценочного средства в фонде
ПК- 6 (2,3)	<p>Характеризует способы, базовые концепции инвестиционного менеджмента, особенности внутреннего и внешнего финансирования фирмы.</p> <p>Демонстрирует навыки владения концептуальными основами инвестиционного менеджмента; методами управления активами и капиталом предприятий; механизмами управления финансовыми рисками предприятий.</p> <p>Обосновывает управленческие решения на основе проведенного анализа показателей инвестиционного проекта.</p>	<p>1.Устное собеседование.</p> <p>2.Тестирование Практические задания</p> <p>3..Защита курсовой работы</p>	<p>1. Перечень вопросов к экзамену (27вопросов).</p> <p>2.Тестовые задания для опроса по изучаемым вопросам (5 вариантов по 7 заданий в каждом) Практические задания (4задания) Перечень заданий к курсовой работе (10 вариантов)</p>
ПК-15 (3)	<p>Формулирует методические аспекты принятия финансовых решений при осуществлении инвестиций.</p> <p>Комплексно применяет методы инвестиционного менеджмента для оценки и управления активами и капиталом, для принятия инвестиционных решений, для разработки дивидендной политики и формирования рациональной структуры капитала предприятия.</p> <p>Собирает и анализирует качественную и количественную информацию из открытых источников, обобщает и делает выводы</p>	<p>1.Устное собеседование.</p> <p>2.Тестирование Практические задания</p> <p>3..Защита курсовой работы</p>	<p>1. Перечень вопросов к экзамену (27 вопросов).</p> <p>2.Тестовые задания для опроса по изучаемым вопросам (5 вариантов по 7 заданий в каждом) Практические задания (4 задания) Перечень заданий к курсовой работе (10вариантов)</p>
ПК- 16 (2,3)	<p>Характеризует сущность, функции, принципы организации и роль инвестиционного менеджмента</p> <p>Демонстрирует способность обобщать и критически оценивать результаты влияния инвестиций</p>	<p>1.Устное собеседование.</p> <p>2.Тестирование Практические задания</p>	<p>1. Перечень вопросов к экзамену (27вопросов).</p> <p>2.Тестовые задания для опроса по изучаемым вопросам (5 вариантов по 7 заданий в каждом) Практические задания (4 задания)</p>

Код компетенции (этап освоения)	Показатели оценивания компетенций	Наименование оценочного средства	Представление оценочного средства в фонде
	Выполняет конкретные расчеты, делает выводы, принимает решения при осуществлении инвестиционного проекта	3..Защита курсовой работы	Перечень заданий к курсовой работе (10 вариантов)

10.1.2. Описание шкал и критериев оценивания сформированности компетенций

Оценка по традиционной шкале	Критерии оценивания форсированности компетенций		
	Устное собеседование	Практическое задание	Курсовая работа
отлично	Полный исчерпывающий ответ, понимание поставленных вопросов, демонстрирует эрудицию в ответах на все вопросы	Задание выполнено без ошибок. Сформулированы грамотные выводы по представленным расчетам. Качество выполнения всех элементов работы полностью соответствуют предъявляемым требованиям.	В работе рассмотрены все поставленные вопросы. Сделаны развернутые выводы по полученным результатам анализа политики привлечения заемного капитала, управления текущей деятельностью и оборотными активами изучаемого предприятия. Качество исполнения всех элементов работы соответствуют требованиям. Работа к защите представлена в установленные сроки.
хорошо	Не достаточно полно раскрыты ответы на поставленные вопросы. Допускает незначительные ошибки при ответах на вопросы экзаменационного билета и дополнительные вопросы.	Обучающийся демонстрирует достаточное понимание условий задачи. Владеет навыками финансовых расчетов. Испытывает затруднения с интерпретацией полученных результатов.	Работа выполнена в необходимом объеме. Имеются незначительные замечания по ее оформлению и результатам проведенного исследования. Часть выводов недостаточно четко сформулированы. Работа представлена с некоторым опозданием.
удовлетворительно	Обучающийся показывает знания в минимальном объеме. Допускает ошибки при ответах на вопросы.	Обучающийся понимает план решения задачи, но не может в полной мере реализовать ее решение	Задание выполнено полностью*, но в работе имеется много ошибок в расчетах и выводах. Отсутствует ряд аналитических таблиц. Нарушены сроки представления

			работы к защите. При защите в ответах на вопросы наблюдаются затруднения.
неудовлетворительно	Не понимание поставленного вопроса, не способность ответить на вопрос без помощи преподавателя	Отсутствует несколько элементов работы. Имеется много ошибок. Выводы сформулированы неправильно.	В работе отсутствуют несколько обязательных к выполнению заданий. Имеются многочисленные ошибки в расчетах и оценке полученных результатов. Невозможность ответов на поставленные вопросы при защите. Представление чужой работы.

10.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующие этапы формирования компетенций

10.2.1. Перечень вопросов, разработанный в соответствии с установленными этапами формирования компетенций

№ п/п	Формулировка вопросов	№ темы
1	Экономическая сущность понятия инвестиции.	1
2	Классификация инвесторов по основным признакам	1
3	Виды инвестиций	1
4	Классификация инвестиций по вторичным признакам	1
5	Жизненный цикл инвестиционного проекта	1
6	Основные классификации инвестиционных проектов	2
7	Классификации инвестиционных проектов по назначению инвестиций	2
8	Классификации инвестиционных проектов по величине требуемых инвестиций и по типу предполагаемого эффекта	2
9	Классификации инвестиционных проектов по типу отношений к взаимозависимости и по типу денежного потока	2
10	Методы планирования прибыли: прямого счета и аналитический.	2
11	Участники инвестиционного проекта	2
12	Бизнес-план инвестиционного проекта	2
13	Управление инвестиционных проектов	2
14	Виды эффективности, критерии и принципы оценки инвестиционного проекта	3
15	Методы оценки инвестиционного проекта	3
16	Статистические методы оценки инвестиционного проекта	3
17	Метод чистого накопленного дохода и норма прибыли	3
18	Методы определения стоимости (цены) предприятия (корпорации)	3
19	Учет фактора времени при оценке эффективности инвестиций	3
20	Учет инфляции и амортизации при оценке эффективности инвестиций	3
21	Дисконтированные методы оценки инвестиционного проекта	3
22	Выбор и обоснование ставки дисконтирования	3
23	Метод чистой настоящей стоимости проекта	3
24	Дисконтированный срок окупаемости проекта	4
25	Внутренняя норма рентабельности инвестиционного проекта	4
26	Схема принятия решений на основе чистой настоящей стоимости проекта	4
27	Индекс доходности и дисконтированный срок окупаемости инвестиционного проекта	4

10.2.2. Вариант типовых заданий, разработанных в соответствии с установленными этапами формирования компетенций

№ п/п	Условия типовых задач (кейсов)	Ответ																							
1	<p>Условие Изучаются на начало осуществления проекта два варианта инвестиций. Потоки платежей характеризуются следующими данными, которые относятся к окончаниям соответствующих периодов (млн. руб.):</p> <table border="1" data-bbox="228 577 660 958"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Год</th> <th colspan="2">Инвестиционные затраты (-) и чистые денежные потоки (+) по вариантам проектов, млн. руб.</th> </tr> <tr> <th>А</th> <th>Б</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1 год</td> <td>-28</td> <td>-40</td> </tr> <tr> <td>2 год</td> <td>-38</td> <td>-17</td> </tr> <tr> <td>3 год</td> <td>14</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>4 год</td> <td>27</td> <td>22</td> </tr> <tr> <td>5 год</td> <td>26</td> <td>23</td> </tr> <tr> <td>6 год</td> <td>25</td> <td>24</td> </tr> </tbody> </table> <p>Рассчитать индекс рентабельности проектов «А» и «В» при ставке дисконтирования – 12%. Сделать вывод о целесообразности принятия того или иного варианта проекта.</p> <p>Варианты ответов: а). Наиболее рентабельным является проект А. б). Наиболее рентабельным является проект Б. в). Проекты А и Б равноценны. г). Ни один из проектов не является рентабельным</p>	Год	Инвестиционные затраты (-) и чистые денежные потоки (+) по вариантам проектов, млн. руб.		А	Б	1 год	-28	-40	2 год	-38	-17	3 год	14	20	4 год	27	22	5 год	26	23	6 год	25	24	<p>Решение Проведем расчёт дисконтированных потоков платежей по вариантам проектов А и Б, используя формулу для расчета рентабельности инвестиций (PI):</p> $PI = \sum_{i=1}^n \frac{CF_i}{(1+r)^i} / \sum_{i=1}^n \frac{I_i}{(1+r)^i}$ <p>Где CF_i – денежные поступления в i-тый период, руб. r – ставка дисконтирования, %/ n – период рассмотрения проекта, лет. I_i – инвестиции в i-тый период, руб.</p> <p>1 этап: Расчет рентабельности инвестиций для варианта проекта А: 1 шаг. Рассчитаем дисконтированные денежные оттоки (инвестиционные вложения) В первый год: $I_1 = \frac{28}{(1+0,12)^1} = 25,0 \text{ (млн.руб.)}$ Во второй год: $I_2 = \frac{38}{(1+0,12)^2} = 30,29 \text{ (млн.руб.)}$ Суммарная величина инвестиций составит: $I_i = I_1 + I_2 = 25,0 + 30,29 = 55,29 \text{ (млн.руб.)}$ 2 шаг. Рассчитаем дисконтированные денежные притоки: В третий год: $CF_3 = \frac{14}{(1+0,12)^3} = 9,96 \text{ (млн.руб.)}$ В четвертый год: $CF_4 = \frac{27}{(1+0,12)^4} = 17,1 \text{ (млн.руб.)}$ В пятый год: $CF_5 = \frac{26}{(1+0,12)^5} = 14,8 \text{ (млн.руб.)}$ В шестой год: $CF_6 = \frac{25}{(1+0,12)^6} = 12,5 \text{ (млн.руб.)}$ Суммарная величина денежных притоков составит: $CF_i = CF_3 + CF_4 + CF_5 + CF_6 = 9,96 + 17,1 + 14,8 + 12,5 = 54,36 \text{ (млн.руб.)}$ 3 шаг. Рассчитаем рентабельность инвестиций проекта А $PI_A = \frac{54,36}{55,29} = 0,98$ 2 этап: Расчет рентабельности инвестиций для варианта проекта Б: 1 шаг. Рассчитаем дисконтированные денежные оттоки (инвестиционные вложения) В первый год: $I_1 = \frac{40}{(1+0,12)^1} = 35,71 \text{ (млн.руб.)}$ Во второй год: $I_2 = \frac{17}{(1+0,12)^2} = 13,55 \text{ (млн.руб.)}$ Суммарная величина инвестиций составит: $I_i = I_1 + I_2 = 35,71 + 13,55 = 49,26 \text{ (млн.руб.)}$ 2 шаг. Рассчитаем дисконтированные денежные притоки: В третий год: $CF_3 = \frac{20}{(1+0,12)^3} = 14,2 \text{ (млн.руб.)}$ В четвертый год: $CF_4 = \frac{22}{(1+0,12)^4} = 13,8 \text{ (млн.руб.)}$</p>
Год	Инвестиционные затраты (-) и чистые денежные потоки (+) по вариантам проектов, млн. руб.																								
	А	Б																							
1 год	-28	-40																							
2 год	-38	-17																							
3 год	14	20																							
4 год	27	22																							
5 год	26	23																							
6 год	25	24																							

В пятый год:

$$CF_5 = \frac{23}{(1,12)^5} = 1 \text{ (млн.руб.)}$$

В шестой год:

$$CF_6 = \frac{24}{(1,12)^6} = 1 \text{ (млн.руб.)}$$

Суммарная величина денежных притоков составит:

$$CF_i = CF_3 + CF_4 + CF_5 + CF_6 = 14,24 + 13, \text{ (млн.руб.)}$$

3 шаг. Рассчитаем рентабельность инвестиций проекта Б

$$PI_B = \frac{22,72}{22,22} = 1,08$$

3 этап. Сравнение рентабельности инвестиций по вариантам проектов А и Б.

1 шаг. Рентабельность проекта Б выше рентабельности проекта А, следовательно вложения в него наиболее целесообразны.

2. Рентабельность проекта Б выше единицы, следовательно он эффективен.

Ответ:

б). Наиболее рентабельным является проект Б.

Изучаются на начало осуществления проекта два варианта инвестиций. Потоки платежей характеризуются следующими данными, которые относятся к окончаниям соответствующих периодов (млн. руб.):

Год	Инвестиционные затраты (-) и чистые денежные потоки (+) по вариантам проектов, млн. руб.	
	А	Б
1 год	-28	-40
2 год	-38	-17
3 год	14	20
4 год	27	22
5 год	26	23
6 год	25	24

Рассчитать чистую текущую стоимость проектов «А» и «В» при ставке дисконтирования – 12%. Сделать вывод об эффективности и целесообразности принятия того или иного варианта проекта.

Варианты ответов:

- а). Наиболее эффективным является проект А.
- б). Наиболее эффективным является проект Б.
- в). Проекты А и Б равноценны.
- г). Ни один из проектов не является эффективным.

Решение.

Проведем расчёт дисконтированных потоков платежей по вариантам проектов А и Б, используя формулу для расчета эффективности инвестиций (NPV):

$$NPV = \sum \frac{CF_i}{(1+r)^i} - \sum \frac{I_i}{(1+r)^i}$$

Где CF_i – денежные поступления в i -тый период, руб.

r – ставка дисконтирования, %/

n – период рассмотрения проекта, лет.

I_i – инвестиции в i -тый период, руб.

1 этап: Расчет эффективности инвестиций для варианта проекта А:

1 шаг. Рассчитаем дисконтированные денежные оттоки (инвестиционные вложения)

В первый год:

$$I_1 = \frac{28}{(1,10)^0} = 28 \text{ (млн.руб.)}$$

Во второй год:

$$I_2 = \frac{38}{(1,10)^1} = 34,55 \text{ (млн.руб.)}$$

Суммарная величина инвестиций составит:

$$I_i = I_1 + I_2 = 28,0 + 34,55 = 62,55 \text{ (млн.руб.)}$$

2 шаг. Рассчитаем дисконтированные денежные притоки:

В третий год:

$$CF_3 = \frac{14}{(1,10)^2} = 11,76 \text{ (млн.руб.)}$$

В четвертый год:

$$CF_4 = \frac{27}{(1,10)^3} = 19,75 \text{ (млн.руб.)}$$

В пятый год:

$$CF_5 = \frac{26}{(1,10)^4} = 17,16 \text{ (млн.руб.)}$$

В шестой год:

$$CF_6 = \frac{25}{(1,10)^5} = 15,67 \text{ (млн.руб.)}$$

Суммарная величина денежных притоков составит:

$$CF_i = CF_3 + CF_4 + CF_5 + CF_6 = 11,76 + 19,75 + 17,16 + 15,67 = 64,34 \text{ (млн.руб.)}$$

3 шаг. Рассчитаем эффективность инвестиций проекта А

$$NPV_A = 64,34 - 62,55 = 1,79 \text{ (млн.руб.)}$$

2 этап: Расчет рентабельности инвестиций для варианта проекта Б:

1 шаг. Рассчитаем дисконтированные денежные оттоки (инвестиционные вложения)

В первый год:

$$I_1 = \frac{40}{(1,10)^0} = 40 \text{ (млн.руб.)}$$

Во второй год:

$$I_2 = \frac{17}{(1,10)^1} = 15,45 \text{ (млн.руб.)}$$

Суммарная величина инвестиций составит:

$$I_i = I_1 + I_2 = 40 + 15,45 = 55,45 \text{ (млн.руб.)}$$

2 шаг. Рассчитаем дисконтированные денежные притоки:

В третий год:

$$CF_3 = \frac{20}{(1,10)^2} = 16,53 \text{ (млн.руб.)}$$

В четвертый год:

$$CF_4 = \frac{22}{(1,10)^3} = 15,97 \text{ (млн.руб.)}$$

В пятый год:

$$CF_5 = \frac{23}{(1,10)^4} = 15,05 \text{ (млн.руб.)}$$

В шестой год:

$$CF_6 = \frac{24}{(1,10)^5} = 14,16 \text{ (млн.руб.)}$$

Суммарная величина денежных притоков составит:

$$CF_i = CF_3 + CF_4 + CF_5 + CF_6 = 16,53 + 15,97 + 15,05 + 14,16 = 61,71 \text{ (млн.руб.)}$$

3 шаг. Рассчитаем эффективность инвестиций проекта Б

$$NPV_B = 61,71 - 55,45 = 6,26$$

3 этап. Сравнение рентабельности инвестиций по вариантам проектов А и Б.

1 шаг. Эффективность проекта Б выше эффективности проекта А., следовательно вложения в него наиболее целесообразны.

2 шаг. Эффективность проекта А величина отрицательная, следовательно вложения в него нецелесообразны

3 шаг. Рентабельность проекта Б величина положительная, следовательно он эффективен.

Ответ:

б). Наиболее эффективным является проект Б.

10.3. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, владений (навыков и (или) практического опыта деятельности), характеризующих этапы формирования компетенций

10.3.1. Условия допуска обучающегося к сдаче экзамена и защиты курсовой работы и порядок ликвидации академической задолженности

Положение о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся (принято на Ученом совете университета)

10.3.2. Форма проведения промежуточной аттестации по дисциплине

устная письменная компьютерное тестирование иная*

10.3.3. Особенности проведения экзамена и защиты курсовой работы

Время, отводимое на подготовку ответа на экзамене, составляет не более 45 мин. в это время входит подготовка ответа на теоретический вопрос и решение практического задания и теста. Для расчетов студенту необходимо иметь калькулятор, также ему предоставляется справочная информация.

При защите курсовой работы студент кратко излагает результаты исследования, приведённые в курсовой работе. Время защиты не более 15 мин.