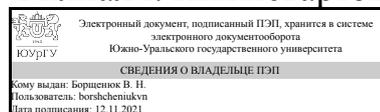


ЮЖНО-УРАЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

УТВЕРЖДАЮ:
Директор филиала
Филиал г. Нижневартовск



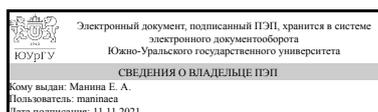
В. Н. Борщенок

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

**дисциплины В.1.14 Инвестиции и инвестиционный анализ
для направления 38.03.02 Менеджмент
уровень бакалавр тип программы Прикладной бакалавриат
профиль подготовки Производственный менеджмент на предприятии нефтяной и газовой отрасли
форма обучения заочная
кафедра-разработчик Экономика, менеджмент и право**

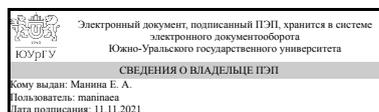
Рабочая программа составлена в соответствии с ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент, утверждённым приказом Минобрнауки от 12.01.2016 № 7

Зав.кафедрой разработчика,
к.экон.н., доц.



Е. А. Манина

Разработчик программы,
к.экон.н., доц., доцент (кн)



Е. А. Манина

1. Цели и задачи дисциплины

Целью изучения дисциплины является получение обучающимися знаний в области теоретических основ инвестиционного анализа и овладения различными его методами для аналитического обоснования инвестиционных решений, формирование системы знаний о современном состоянии теории и методологии инвестиций и инвестиционного анализа, а также ее применение на практике для принятия обоснованных управленческих решений. Задачи изучения дисциплины: - сформировать у студентов системное и комплексное представление об основных концепциях, понятиях, инструментах, методологии инвестиционного анализа; - показать взаимосвязь между теорией и практикой в области принятия инвестиционных решений; - дать критическую оценку применяемым методам измерения эффективности и рисков инвестиционных проектов в российской практике.

Краткое содержание дисциплины

В рамках изучения дисциплины "Инвестиции и инвестиционный анализ" рассматриваются такие вопросы как: понятие инвестиций и инвестиционной деятельности предприятия, содержание и основные этапы инвестиционного процесса, источники финансирования инвестиций, особенности инвестиционной деятельности предприятия, принципы и методы оценки инвестиций в реальные активы, принципы и методы оценки инвестиций в финансовые активы, методы и правила формирования портфеля инвестиционных проектов, оценка рисков проекта, анализ и сравнение проектов при формировании инвестиционной программы предприятия.

2. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины

Планируемые результаты освоения ОП ВО (компетенции)	Планируемые результаты обучения по дисциплине (ЗУНы)
ОК-6 способностью к самоорганизации и самообразованию	Знать: систему категорий и методов, направленных на формирование аналитического и логического мышления
	Уметь: анализировать информационные источники (сайты, форумы, периодические издания)
	Владеть: навыками организации самообразования, технологиями приобретения, использования и обновления социально-культурных, психологических, профессиональных знаний
ПК-16 владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	Знать: основные методы оценки эффективности инвестиционных проектов
	Уметь: рассчитывать показатели эффективности инвестиционных проектов, эффективности вложений в ценные бумаги
	Владеть: навыками выбора наилучших решений из возможных инвестиционных альтернатив, навыками использования компьютерных

	программ для расчета экономических показателей
ОПК-2 способностью находить организационно-управленческие решения и готовностью нести за них ответственность с позиций социальной значимости принимаемых решений	Знать: основы управления инвестиционными проектами
	Уметь: осуществлять выбор оптимальных инвестиционных решений при формировании инвестиционной программы предприятия
	Владеть: приемами оценки различных условий инвестирования и финансирования; навыками выполнения необходимых расчетов в ходе планирования и прогнозирования с учетом неопределенности и рисков

3. Место дисциплины в структуре ОП ВО

Перечень предшествующих дисциплин, видов работ учебного плана	Перечень последующих дисциплин, видов работ
В.1.02 Финансовая математика, Б.1.14 Микроэкономика	Не предусмотрены

Требования к «входным» знаниям, умениям, навыкам студента, необходимым при освоении данной дисциплины и приобретенным в результате освоения предшествующих дисциплин:

Дисциплина	Требования
В.1.02 Финансовая математика	знать методику математического дисконтирования; уметь использовать методику математического дисконтирования при решении задач; владеть навыками применения методики математического дисконтирования
Б.1.14 Микроэкономика	знать механизм функционирования рынка капитала; уметь: использовать концепцию дисконтирования денежных потоков; владеть навыками расчета показателей текущей стоимости.

4. Объём и виды учебной работы

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 з.е., 144 ч.

Вид учебной работы	Всего часов	Распределение по семестрам в часах
		Номер семестра
		6
Общая трудоёмкость дисциплины	144	144
<i>Аудиторные занятия:</i>	16	16
Лекции (Л)	8	8
Практические занятия, семинары и (или) другие виды аудиторных занятий (ПЗ)	8	8
Лабораторные работы (ЛР)	0	0
<i>Самостоятельная работа (СРС)</i>	128	128

Самостоятельное изучение отдельных вопросов курса и подготовка доклада (презентации)	32	32
Подготовка к экзамену	32	32
Выполнение курсовой работы "Оценка эффективности и рисков инвестиционного проекта"	32	32
Подготовка к практическим занятиям по темам курса	32	32
Вид итогового контроля (зачет, диф.зачет, экзамен)	-	экзамен, КР

5. Содержание дисциплины

№ раздела	Наименование разделов дисциплины	Объем аудиторных занятий по видам в часах			
		Всего	Л	ПЗ	ЛР
1	Теория инвестиций	4	2	2	0
2	Инвестиционный анализ	12	6	6	0

5.1. Лекции

№ лекции	№ раздела	Наименование или краткое содержание лекционного занятия	Кол-во часов
1	1	Основные положения теории инвестиций	1
2	1	Содержание и основные этапы инвестиционного процесса	1
3	2	Основы инвестиционного анализа	1
4	2	Инвестиционный проект как объект анализа	1
5	2	Методы оценки эффективности инвестиционного проекта	1
6	2	Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска. Портфельный анализ	1
7	2	Теория опционов. Теория дивидендов	1
8	2	Финансовая реализуемость инвестиций	1

5.2. Практические занятия, семинары

№ занятия	№ раздела	Наименование или краткое содержание практического занятия, семинара	Кол-во часов
1	1	Практическое занятие по теме 1, 2. Инвестиции как экономическая категория. Виды инвестиций. Классификация инвестиций. Структура инвестиций. Понятие инвестиционной деятельности. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Понятие инвестиционного процесса и инвестиционной сферы. Формирование инвестиционного портфеля предприятия. Законодательство РФ в области инвестиционной деятельности. Инвестиционный процесс, его этапы. Цели и направления инвестирования. Планирование и выбор объектов инвестирования. Осуществление реальных инвестиций Особенности осуществления финансовых инвестиций. Инвестиционные ресурсы, их классификация. Источники финансирования инвестиций. Обучающиеся устно отвечают на вопросы в форме собеседования.	1
2	1	Практическое занятие 3. Защита презентаций по разделу 1.	1
3	2	Практическое занятие по теме 3. Теоретико-методологические основы простого метода оценки инвестиций, текущей и будущей стоимости денежных средств. Оценка денежных потоков для собственного капитала и для всего инвестированного капитала, анализ денежных потоков	1

		инвестиционного проекта. Модели определения ставки дисконта. Решение задач на определение денежных потоков от различных видов деятельности и определение ставки дисконта.	
4	2	Практическое занятие по теме 4. Понятие инвестиционного проекта. Классификация инвестиционных проектов. Организация осуществления инвестиционного проекта. Фазы развития инвестиционного проекта. Подходы к управлению инвестиционными проектами. Логика и содержание решений инвестиционного характера. Обучающиеся устно отвечают на вопросы в форме собеседования.	1
5	2	Практическое занятие по теме 5. Экономическое содержание показателей эффективности инвестиционного проекта (NPV, PI, PP, ARR, IRR), их достоинства и недостатки. Расчет показателей эффективности инвестиционного проекта. Обучающиеся решают задачи на определение показателей эффективности инвестиционного проекта, на ранжирование инвестиционных проектов, выбор инвестиционных проектов из альтернативных с использованием методов выбора по Борда и по удельным весам показателей; выполняют контрольную работу.	1
6	2	Практическое занятие по теме. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов. Качественные и количественные методы оценки рисков инвестиционных проектов. Алгоритм применения методов анализа чувствительности, сценариев и устойчивости проекта к рискам. Обучающиеся решают задачи на определение рисков инвестиционных проектов. Сущность портфельного анализа. Оценка всех видов активов с точки зрения ожидаемого дохода. Оценка всех видов активов с точки зрения ожидаемого риска. Принятие решения о распределении активов между различными классами инвестиций. Оптимизация доходности портфельных вложений. Оценка результатов по каждому виду ценных бумаг и классификация рисков на систематические и несистематические. Обучающиеся устно отвечают на поставленные вопросы, обсуждение ответов.	1
7	2	Практическое занятие по теме. Понятие опциона. Колл опцион. Пут опцион. Цена опциона. Цена исполнения. Дата истечения опциона. Европейские и американские опционы. Непокрытый и покрытый опционы. Опцион «в деньгах» и опцион «без денег». Обучающиеся решают задачи на определение опциона колл и опциона пут для акций без учета дивидендов. теория независимости дивидендов (Ф. Модильяни и М. Миллер - ММ). Теория предпочтительности дивидендов (М.Гордон и Д. Линтнер). Сигнальная теория дивидендов. Теория налоговой дифференциации. Факторы, влияющие на выбор типа дивидендной политики. Обучающиеся устно представляют основные теории дивидендов, затем обсуждается вопрос о выборе оптимального типа дивидендной политики для российских предприятий.	1
8	2	Практическое занятие по теме. Понятие финансовой реализуемости. Состав денежных потоков, учитываемых при оценке финансовой реализуемости. Методы определения предельных сумм процентов по долговым обязательствам. Показатели финансовой реализуемости. Обучающиеся решают задачи на определение финансовой реализуемости инвестиций.	1

5.3. Лабораторные работы

Не предусмотрены

5.4. Самостоятельная работа студента

Выполнение СРС

Вид работы и содержание задания	Список литературы (с указанием разделов, глав, страниц)	Кол-во часов
Подготовка к экзамену	ПУМД: доп. лит. 1-2; ЭУМД: осн. лит. 1-2	32
Выполнение курсовой работы	ПУМД: доп. лит. 1-2; ЭУМД: доп. лит. 1-2	32
Подготовка к практическим занятиям по темам курса	ПУМД: доп. лит. 1-2; ЭУМД: осн. лит. 1-2, доп. лит. 1-2	32
Самостоятельное изучение отдельных вопросов курса и подготовка докладов (презентаций)	ПУМД: доп. лит. 1-2; ЭУМД доп. лит. 1-2	32

6. Инновационные образовательные технологии, используемые в учебном процессе

Инновационные формы учебных занятий	Вид работы (Л, ПЗ, ЛР)	Краткое описание	Кол-во ауд. часов
Разбор конкретных ситуаций при решении задач	Практические занятия и семинары	Решение задач, обсуждение возможностей использования различных методов и инструментов анализа для получения объективных оценок и оптимальных инвестиционных программ	4
Презентация	Практические занятия и семинары	Студенты по обозначенной теме разрабатывают презентационный материал с использованием современных программ. Список источников при этом должен включать не менее пяти наименований. На занятии каждый студент защищает свою работу, используя современные технические средства. Презентация оценивается преподавателем и другими студентами по изначально определенным критериям. При обсуждении выступления организуется процесс диалогического общения участников, в ходе которого происходит формирование практического опыта совместного участия в обсуждении и разрешении теоретических и практических проблем.	1
Занятие в диалоговом режиме и в форме научной дискуссии	Лекции	В ходе лекции по темам "Методы оценки эффективности инвестиционных проектов", "Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска", "Теория опционов", "Теория дивидендов" со студентами обсуждаются проблемные вопросы объективности оценок, выбора инструментальных средств, возможностей применения различных концепций в российской практике.	6

Собственные инновационные способы и методы, используемые в образовательном процессе

Не предусмотрены

Использование результатов научных исследований, проводимых университетом, в рамках данной дисциплины: В рамках данной дисциплины используются результаты научных исследований, проводимых университетом: Стратегия социально-экономического развития г. Нижневартовска до 2030 года

7. Фонд оценочных средств (ФОС) для проведения текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины

7.1. Паспорт фонда оценочных средств

Наименование разделов дисциплины	Контролируемая компетенция ЗУНЫ	Вид контроля (включая текущий)	№№ заданий
Теория инвестиций	ОК-6 способностью к самоорганизации и самообразованию	Устный опрос	1
Теория инвестиций	ОК-6 способностью к самоорганизации и самообразованию	Защита презентаций	2
Инвестиционный анализ	ПК-16 владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	Решение задач	3
Инвестиционный анализ	ОК-6 способностью к самоорганизации и самообразованию	Устный опрос	4
Инвестиционный анализ	ОПК-2 способностью находить организационно-управленческие решения и готовностью нести за них ответственность с позиций социальной значимости принимаемых решений	Решение задач	5
Инвестиционный анализ	ПК-16 владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	Контрольная работа	6
Инвестиционный анализ	ПК-16 владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	Решение задач	7
Инвестиционный анализ	ОПК-2 способностью находить организационно-управленческие решения и готовностью нести за них ответственность с позиций социальной значимости принимаемых решений	Устный опрос	8
Инвестиционный анализ	ПК-16 владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	Решение задач	9
Инвестиционный анализ	ОПК-2 способностью находить организационно-управленческие решения и готовностью нести за них ответственность с позиций социальной значимости принимаемых решений	Устный опрос	10
Инвестиционный анализ	ПК-16 владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	Решение задач	11
Все разделы	ПК-16 владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	Выполнение и защита курсовой работы	12
Все разделы	ОПК-2 способностью находить	Выполнение и защита	12

	организационно-управленческие решения и готовностью нести за них ответственность с позиций социальной значимости принимаемых решений	курсовой работы	
Все разделы	ОК-6 способностью к самоорганизации и самообразованию	Экзамен	13
Все разделы	ПК-16 владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	Экзамен	13
Все разделы	ОПК-2 способностью находить организационно-управленческие решения и готовностью нести за них ответственность с позиций социальной значимости принимаемых решений	Экзамен	13
Все разделы	ПК-16 владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	Контрольно-рейтинговое мероприятие промежуточной аттестации	14
Все разделы	ОПК-2 способностью находить организационно-управленческие решения и готовностью нести за них ответственность с позиций социальной значимости принимаемых решений	Контрольно-рейтинговое мероприятие промежуточной аттестации	14
Все разделы	ОК-6 способностью к самоорганизации и самообразованию	Контрольно-рейтинговое мероприятие промежуточной аттестации	14

7.2. Виды контроля, процедуры проведения, критерии оценивания

Вид контроля	Процедуры проведения и оценивания	Критерии оценивания
Устный опрос	Проводится индивидуальное собеседование преподавателя с каждым студентом по темам 1, 2, 3 При оценивании результатов мероприятия используется балльно-рейтинговая система оценивания результатов учебной деятельности обучающихся (утверждена приказом ректора от 24.05.2019 г. № 179) Критерии начисления баллов: 1. Соответствие теме: есть рассуждения на предложенную тему, понимание проблемы, сформулированном вопросе – 2 балла; рассуждения на предложенную тему поверхностные, отклоняется от основной проблемы, сформулированной в вопросе – 1 балл; Нет ответа на вопрос – 0 баллов. 2. Развернутость ответов на вопросы. Развернутый ответ на вопрос, выходящий за рамки лекционного материала – 2 балла; ответ демонстрирует знание только лекционного материала – 1 балл; ответ демонстрирует незнание студентом даже материала лекций – 0 баллов. 3. Краткость и	Отлично: Величина рейтинга обучающегося по виду контроля "Текущий контроль" по дисциплине 85-100 % Хорошо: Величина рейтинга обучающегося по виду контроля "Текущий контроль" по дисциплине 75-84 % Удовлетворительно: Величина рейтинга обучающегося по виду контроля "Текущий контроль" по дисциплине 60-74 % Неудовлетворительно: Величина рейтинга обучающегося по виду контроля "Текущий контроль" по дисциплине 0-59 %

	<p>ясность ответов на вопросы. Ответы ясны, конкретны, однозначны; содержат четкие формулировки всех определений, касающихся указанного вопроса – 2 балла; ответы содержат нечеткие, размытые формулировки определений – 1 балл; ответы неясны, неконкретны, содержат неправильные формулировки основных определений или обучающийся вообще не может их дать – 0 баллов. 4. Развитость речи. Обучающийся точно выражает мысли, используя разнообразную лексику и различные грамматические конструкции, при необходимости точно употребляет термины – 2 балла; обучающийся точно выражает мысли, но его речь характеризуется бедностью словаря и однообразием грамматического строя речи – 1 балл; обучающийся демонстрирует низкое качество речи, которое существенно затрудняет понимание смысла – 0 баллов. Максимальный балл за задание - 8 баллов. Весовой коэффициент мероприятия – 0,05</p>	
<p>Защита презентаций</p>	<p>Студенты по заранее выбранной теме разрабатывают презентацию и защищают на практическом занятии. Защита презентации осуществляется индивидуально. Студентом предоставляется оформленная презентация. Оценивается: 1) содержание презентации, 2) оформление текста презентации, 3) иллюстрационный материал, 4) качество оформления, %) правильность выводов и 6) ответы на вопросы оппонентов (задаются 2 вопроса). При оценивании результатов мероприятия используется балльно-рейтинговая система оценивания результатов учебной деятельности обучающихся (утверждена приказом ректора от 24.05.2019 г. № 179) Максимальное количество баллов – 10. Весовой коэффициент мероприятия – 0,05</p>	<p>Отлично: Величина рейтинга обучающегося по виду контроля "Текущий контроль" по дисциплине 85-100 % Хорошо: Величина рейтинга обучающегося по виду контроля "Текущий контроль" по дисциплине 75-84 % Удовлетворительно: Величина рейтинга обучающегося по виду контроля "Текущий контроль" по дисциплине 60-74 % Неудовлетворительно: Величина рейтинга обучающегося по виду контроля "Текущий контроль" по дисциплине 0-59 %</p>
<p>Решение задач</p>	<p>Студенты решают полученные задачи на определение денежных потоков и ставки дисконта (стоимости капитала) самостоятельно и у доски. Преподаватель поясняет отдельные моменты и отвечает на возникающие вопросы. На семинарских (практических) занятиях студенты решают задачи по теме на месте и у доски. При оценивании результатов мероприятия используется балльно-рейтинговая система оценивания результатов учебной деятельности обучающихся (утверждена приказом ректора от 24.05.2019 г. № 179). Критерии начисления баллов: За каждую верно решенную задачу обучающийся получает 1 балл, неверное решение - 0 баллов.</p>	<p>Отлично: Величина рейтинга обучающегося по виду контроля "Текущий контроль" по дисциплине 85-100 % Хорошо: Величина рейтинга обучающегося по виду контроля "Текущий контроль" по дисциплине 75-84 % Удовлетворительно: Величина рейтинга обучающегося по виду контроля "Текущий контроль" по дисциплине 60-74 %</p>

	Максимальное количество баллов – 3. Весовой коэффициент мероприятия – 0,1	Неудовлетворительно: Величина рейтинга обучающегося по виду контроля "Текущий контроль" по дисциплине 0-59 %
Устный опрос	<p>При оценивании результатов мероприятия используется балльно-рейтинговая система оценивания результатов учебной деятельности обучающихся (утверждена приказом ректора от 24.05.2019 г. № 179) Критерии начисления баллов: 1. Соответствие теме: есть рассуждения на предложенную тему, понимание проблемы, сформулированном вопросе – 2 балла; рассуждения на предложенную тему поверхностные, отклоняется от основной проблемы, сформулированной в вопросе – 1 балл; Нет ответа на вопрос – 0 баллов. 2. Развернутость ответов на вопросы. Развернутый ответ на вопрос, выходящий за рамки лекционного материала – 2 балла; ответ демонстрирует знание только лекционного материала – 1 балл; ответ демонстрирует незнание студентом даже материала лекций – 0 баллов. 3. Краткость и ясность ответов на вопросы. Ответы ясны, конкретны, однозначны; содержат четкие формулировки всех определений, касающихся указанного вопроса – 2 балла; ответы содержат нечеткие, размытые формулировки определений – 1 балл; ответы неясны, неконкретны, содержат неправильные формулировки основных определений или обучающийся вообще не может их дать – 0 баллов. 4. Развитость речи. Обучающийся точно выражает мысли, используя разнообразную лексику и различные грамматические конструкции, при необходимости точно употребляет термины – 2 балла; обучающийся точно выражает мысли, но его речь характеризуется бедностью словаря и однообразием грамматического строя речи – 1 балл; обучающийся демонстрирует низкое качество речи, которое существенно затрудняет понимание смысла – 0 баллов. Максимальный балл за задание - 8 баллов. Весовой коэффициент мероприятия – 0,05</p>	<p>Зачтено: рейтинг обучающегося по виду контроля "Текущий контроль" равен или более 60 %</p> <p>Не зачтено: рейтинг обучающегося по виду контроля "Текущий контроль" менее 60 %</p>
Решение задач	<p>При оценивании результатов мероприятия используется балльно-рейтинговая система оценивания результатов учебной деятельности обучающихся (утверждена приказом ректора от 24.05.2019 г. № 179). Критерии начисления баллов: За каждую верно решенную задачу обучающийся получает 1 балл, неверное решение - 0 баллов. Максимальное количество баллов – 3. Весовой коэффициент мероприятия – 0,05</p>	<p>Зачтено: рейтинг обучающегося по виду контроля "Текущий контроль" равен или более 60 %</p> <p>Не зачтено: рейтинг обучающегося по виду контроля "Текущий контроль" менее 60 %</p>

Решение задач	<p>При оценивании результатов мероприятия используется балльно-рейтинговая система оценивания результатов учебной деятельности обучающихся (утверждена приказом ректора от 24.05.2019 г. № 179). Критерии начисления баллов: За каждую верно решенную задачу обучающийся получает 1 балл, неверное решение - 0 баллов. Максимальное количество баллов – 3. Весовой коэффициент мероприятия – 0,05</p>	<p>Зачтено: рейтинг обучающегося по виду контроля "Текущий контроль" равен или более 60 %</p> <p>Не зачтено: рейтинг обучающегося по виду контроля "Текущий контроль" менее 60 %</p>
Решение задач	<p>При оценивании результатов мероприятия используется балльно-рейтинговая система оценивания результатов учебной деятельности обучающихся (утверждена приказом ректора от 24.05.2019 г. № 179). Критерии начисления баллов: За каждую верно решенную задачу обучающийся получает 1 балл, неверное решение - 0 баллов. Максимальное количество баллов – 3. Весовой коэффициент мероприятия – 0,05</p>	<p>Зачтено: рейтинг обучающегося по виду контроля "Текущий контроль" равен или более 60 %</p> <p>Не зачтено: рейтинг обучающегося по виду контроля "Текущий контроль" менее 60 %</p>
Решение задач	<p>При оценивании результатов мероприятия используется балльно-рейтинговая система оценивания результатов учебной деятельности обучающихся (утверждена приказом ректора от 24.05.2019 г. № 179). Критерии начисления баллов: За каждую верно решенную задачу обучающийся получает 1 балл, неверное решение - 0 баллов. Максимальное количество баллов – 3. Весовой коэффициент мероприятия – 0,05</p>	<p>Зачтено: рейтинг обучающегося по виду контроля "Текущий контроль" равен или более 60 %</p> <p>Не зачтено: рейтинг обучающегося по виду контроля "Текущий контроль" менее 60 %</p>
Контрольная работа	<p>Обучающиеся выполняют контрольную работу, включающую один теоретический вопрос, три задачи: на определение ставки дисконтирования, на расчет показателей эффективности инвестиционного проекта, на выбор (ранжирование) инвестиционных проектов из альтернативных. При оценивании результатов мероприятия используется балльно-рейтинговая система оценивания результатов учебной деятельности обучающихся (утверждена приказом ректора от 24.05.2019 г. № 179) Критерии начисления баллов: Оптимальный объем текста (не более одной трети оригинала) Объем соблюден -1 балл; Несоблюдение критерия – 0 баллов. Логическая структурированность конспекта: нет замечаний – 2 балла; есть замечания – 1 балл. Визуализация информации как результат ее обработки (таблицы, схемы, рисунки): Соответствует -1 балл; Не соответствует – 0 баллов; Оформление (аккуратность, соблюдение структуры оригинала): Аккуратность -1 балл; Не соответствует – 0 баллов; Соблюдение структуры оригинала – 1 балл; Не соответствует – 0 баллов. Максимальное количество баллов – 5. Весовой</p>	<p>Зачтено: рейтинг обучающегося по виду контроля "Текущий контроль" равен или более 60 %</p> <p>Не зачтено: рейтинг обучающегося по виду контроля "Текущий контроль" менее 60 %</p>

	коэффициент мероприятия – 0,05	
Устный опрос	<p>Проводится индивидуальное собеседование преподавателя с каждым студентом. Задаются вопросы по теме 7, предполагающие короткие конкретные ответы на них. При оценивании результатов мероприятия используется балльно-рейтинговая система оценивания результатов учебной деятельности обучающихся (утверждена приказом ректора от 24.05.2019 г. № 179) Критерии начисления баллов: 1. Соответствие теме: есть рассуждения на предложенную тему, понимание проблемы, сформулированном вопросе – 2 балла; рассуждения на предложенную тему поверхностные, отклоняется от основной проблемы, сформулированной в вопросе – 1 балл; Нет ответа на вопрос – 0 баллов. 2. Развернутость ответов на вопросы. Развернутый ответ на вопрос, выходящий за рамки лекционного материала – 2 балла; ответ демонстрирует знание только лекционного материала – 1 балл; ответ демонстрирует незнание студентом даже материала лекций – 0 баллов. 3. Краткость и ясность ответов на вопросы. Ответы ясны, конкретны, однозначны; содержат четкие формулировки всех определений, касающихся указанного вопроса – 2 балла; ответы содержат нечеткие, размытые формулировки определений – 1 балл; ответы неясны, неконкретны, содержат неправильные формулировки основных определений или обучающийся вообще не может их дать – 0 баллов. 4. Развитость речи. Обучающийся точно выражает мысли, используя разнообразную лексику и различные грамматические конструкции, при необходимости точно употребляет термины – 2 балла; обучающийся точно выражает мысли, но его речь характеризуется бедностью словаря и однообразием грамматического строя речи – 1 балл; обучающийся демонстрирует низкое качество речи, которое существенно затрудняет понимание смысла – 0 баллов. Максимальный балл за задание - 8 баллов. Весовой коэффициент мероприятия – 0,05</p>	<p>Отлично: Величина рейтинга обучающегося по виду контроля "Текущий контроль" по дисциплине 85-100 % Хорошо: Величина рейтинга обучающегося по виду контроля "Текущий контроль" по дисциплине 75-84 % Удовлетворительно: Величина рейтинга обучающегося по виду контроля "Текущий контроль" по дисциплине 60-74 % Неудовлетворительно: Величина рейтинга обучающегося по виду контроля "Текущий контроль" по дисциплине 0-59 %</p>
Устный опрос	<p>Проводится собеседование преподавателя с группой студентов, подготовивших одну из теорий дивидендов. Задаются вопросы по теории для выявления ее достоинств и недостатков, практической применимости в условиях российских предприятий. При оценивании результатов мероприятия используется балльно-рейтинговая система оценивания результатов учебной деятельности обучающихся (утверждена приказом ректора от</p>	<p>Отлично: Величина рейтинга обучающегося по виду контроля "Текущий контроль" по дисциплине 85-100 % Хорошо: Величина рейтинга обучающегося по виду контроля "Текущий контроль" по дисциплине 75-84 % Удовлетворительно: Величина</p>

	<p>24.05.2019 г. № 179) Критерии начисления баллов: 1. Соответствие теме: есть рассуждения на предложенную тему, понимание проблемы, сформулированном вопросе – 2 балла; рассуждения на предложенную тему поверхностные, отклоняется от основной проблемы, сформулированной в вопросе – 1 балл; Нет ответа на вопрос – 0 баллов. 2. Развернутость ответов на вопросы. Развернутый ответ на вопрос, выходящий за рамки лекционного материала – 2 балла; ответ демонстрирует знание только лекционного материала – 1 балл; ответ демонстрирует незнание студентом даже материала лекций – 0 баллов. 3. Краткость и ясность ответов на вопросы. Ответы ясны, конкретны, однозначны; содержат четкие формулировки всех определений, касающихся указанного вопроса – 2 балла; ответы содержат нечеткие, размытые формулировки определений – 1 балл; ответы неясны, неконкретны, содержат неправильные формулировки основных определений или обучающийся вообще не может их дать – 0 баллов. 4. Развитость речи. Обучающийся точно выражает мысли, используя разнообразную лексику и различные грамматические конструкции, при необходимости точно употребляет термины – 2 балла; обучающийся точно выражает мысли, но его речь характеризуется бедностью словаря и однообразием грамматического строя речи – 1 балл; обучающийся демонстрирует низкое качество речи, которое существенно затрудняет понимание смысла – 0 баллов. Максимальный балл за задание - 8 баллов. Весовой коэффициент мероприятия – 0,05</p>	<p>рейтинга обучающегося по виду контроля "Текущий контроль" по дисциплине 60-74 %</p> <p>Неудовлетворительно: Величина рейтинга обучающегося по виду контроля "Текущий контроль" по дисциплине 0-59 %</p>
<p>Выполнение и защита курсовой работы</p>	<p>Срок для проверки курсовой работы – 10 календарных дней. Начало течения срока – дата поступления курсовой работы на кафедру. Результат проверки курсовой работы, а также текст замечаний преподавателя (если таковые имеются) фиксируется в оценочном заключении в рецензии преподавателя. Сроки представления курсовой работы и доработки по выявленным замечаниям определяются в соответствии с утвержденным вузом графиком учебного процесса. Оценка курсовой работы проводится по следующей шкале: Допущен к защите – отличное/хорошее качество работы, предполагающее несущественные замечания и недостатки; Доработать – отсутствие отдельных разделов, небрежное оформление работы, необоснованность выводов и описательный характер; Не допущен – тема не раскрыта, курсовая работа оформлена без</p>	<p>Отлично: Величина рейтинга обучающегося 85-100%</p> <p>Хорошо: Величина рейтинга обучающегося 75-84%</p> <p>Удовлетворительно: Величина рейтинга обучающегося 60-74%</p> <p>Неудовлетворительно: Величина рейтинга обучающегося 0-59 %</p>

соблюдения указанных выше требований и т.д., отсутствуют конкретные данные и расчеты, иллюстрирующие практику решения той или иной проблемы в рамках экономики предприятия. Если по курсовой работе преподавателем сделаны замечания, студент должен учесть их и, не переписывая работы, внести необходимые дополнения и исправления. Эти материалы оформляются как приложение к работе. Без соблюдения этого условия обучающийся не может быть допущен к защите по итогам работы. Обучающиеся, получившие «не допуск», должны доработать курсовую работу по замечаниям преподавателя, используя при этом часть первоначального текста и сохраняя аннотацию и рецензию на дорабатываемый текст. К защите принимаются только допущенные (положительно оцененные) курсовые работы. Цель защиты курсовой работы – выявить глубину понимания, степень усвоения основных положений по изучаемой теме, степень самостоятельности выполнения работы. Защита курсовых работ назначается преподавателем, ведущим курс, и отражается в расписании. На защите обучающийся кратко (в течение 5-7 мин.) излагает содержание своей работы, отвечает на вопросы преподавателя, присутствующего на защите. Оценке подлежат: знания в области исследования; владение современными приемами научного исследования и использование их в практике работы; степень решения поставленных задач в работе; умение излагать результаты и отвечать на вопросы. При оценивании результатов мероприятия используется балльно-рейтинговая система оценивания результатов учебной деятельности обучающихся (утверждена приказом ректора от 24.05.2019 г. № 179). Критерии оценивания: 1. Оформление курсовой работы надлежащим образом: 1. Работа выполнена на листах формата А4, шрифт Times New Roman, кегль 14, интервал полуторный – 1 балл; 2. Поля: сверху – 2 см, снизу – 2,5 см, справа – 1 см, слева 3 см – 1 балл; 3. Страницы пронумерованы арабскими цифрами, номер по центру внизу страницы, титульный лист не пронумерован – 1 балл; 4. Заголовки расположены по центру строк. В заголовках отсутствуют переносы. В конце заголовков отсутствуют знаки препинания. Отсутствуют заголовки в конце страниц – 1 балл; 5. Абзацы напечатаны с красной строки, при этом от левого поля имеется отступ 1,25 см. – 1 балл; 6. Все таблицы и рисунки имеют нумерацию и названия (над таблицей справа, под рисунком слева) – 1 балл; 7. При

использовании заимствованного материала применены ссылки (постраничные) – 1 балл; 8. Библиографический список составлен согласно требованиям в алфавитном порядке – 1 балл; 9. Описание каждого источника в списке литературы содержит фамилию (фамилии) автора (авторов), заглавие, место издания, год издания, либо дату, если издание периодическое, адрес web-страницы, если используются ресурсы Интернет (печатается в конце описания источника) – 1 балл. Максимальный балл по критерию – 9 баллов.

2. Оценка результатов, полученных автором курсовой работы: 1. Сформулированная цель работы реализована полностью – 20 баллов; 2. Сформулированная цель курсовой работы достигнута частично – 10 баллов; 3. В процессе анализа литературы отобраны соответствующие теме курсовой работы источники, проведен их анализ – 12 баллов; 4. В процессе анализа литературы отобраны соответствующие теме курсовой работы источники – 8 баллов; 5. Приведены 3-5 примеров из практики, иллюстрирующие выводы, полученные по результатам теоретического анализа – 12 баллов; 6. Приведены 1-2 примера из практики, иллюстрирующие небольшую часть выводов, полученных по результатам теоретического анализа – 8 баллов. Максимальный балл по критерию – 44 балла.

3. Оценка методологических характеристик курсовой работы: Во введении: 1. Указан верный специальности объект курсового исследования – 5 баллов; 2. Предмет курсового исследования соответствует теме и цели работы, указывает на аспект или часть объекта – 5 баллов; 3. Цель курсового исследования фиксирует ожидаемые результаты работы, соответствует теме и предмету – 5 баллов; 4. Актуальность избранной темы обоснована – 5 баллов; 5. Последовательность поставленных задач в целом позволяет достичь цели, структура работы (оглавление) соответствует поставленным задачам – 5 баллов; В заключении: 6. Все выводы структурированы по задачам работы и сформулированы исключительно как результаты решения задач – 15 баллов; 7. Больше половины выводов структурировано по задачам работы и больше половины выводов сформулировано как результаты решения задач – 10 баллов; 8. Не менее половины выводов структурировано по задачам работы и сформулированы как результаты решения задач – 5 баллов. Максимальный балл по критерию – 40 баллов.

	<p>4. Защита работы: Знание предмета и свободное владение материалом – 1 балл; Логика изложения – 1 балл; Доказательность и аргументированность основных позиций – 1 балл. Максимальный балл по критерию – 3 балла. 5. Развитость речи: Обучающийся точно выражает мысли, используя разнообразную лексику и различные грамматические конструкции, при необходимости точно употребляет термины – 2 балла; Обучающийся точно выражает мысли, но его речь характеризуется бедностью словаря и однообразием грамматического строя речи – 1 балл; Обучающийся демонстрирует низкое качество речи, которое существенно затрудняет понимание смысла – 0 баллов. Максимальное количество баллов по критерию – 2 балла. 6. Ответы на вопросы оппонентов аргументированы Все ответы – 2 балла, частично – 1 балл, нет - 0 баллов. Максимальное количество баллов по критерию – 2 балла. Максимальное количество баллов – 100 баллов.</p>	
<p>Экзамен</p>	<p>На экзамене происходит оценивание учебной деятельности обучающихся по дисциплине на основе полученных оценок за контрольно-рейтинговые мероприятия текущего контроля и промежуточной аттестации. При оценивании результатов учебной деятельности обучающегося по дисциплине используется балльно-рейтинговая система оценивания результатов учебной деятельности обучающихся (утверждена приказом ректора от 24.05.2019 г. № 179) Итоговая оценка проставляется в ведомость, зачетную книжку и, в конечном итоге, в приложение к диплому</p>	<p>Отлично: Величина рейтинга обучающегося по дисциплине 85-100% Хорошо: Величина рейтинга обучающегося по дисциплине 75-84% Удовлетворительно: Величина рейтинга обучающегося по дисциплине 60-74% Неудовлетворительно: Величина рейтинга обучающегося по дисциплине 0-59%</p>
<p>Контрольно-рейтинговое мероприятие промежуточной аттестации</p>	<p>Контрольно-рейтинговое мероприятие промежуточной аттестации проводится в форме тестирования. Студенту предоставляется 10 случайных вопросов из банка вопросов. Время отведенное на проведение тестирования - 10 минут. Студенту дается 2 попытки на прохождение теста. При оценивании результатов мероприятия используется балльно-рейтинговая система оценивания результатов учебной деятельности обучающихся (утверждена приказом ректора от 24.05.2019 г. № 179) Правильный ответ на вопрос соответствует 1 баллу. Неправильный ответ на вопрос соответствует 0 баллов. Максимальное количество баллов – 10. Весовой коэффициент мероприятия – 0,4</p>	<p>Отлично: Величина рейтинга обучающегося по промежуточной аттестации 85-100 % Хорошо: Величина рейтинга обучающегося по промежуточной аттестации 75-84 % Удовлетворительно: Величина рейтинга обучающегося по промежуточной аттестации 60-74 % Неудовлетворительно: Величина рейтинга обучающегося по промежуточной аттестации 0-59 %</p>

7.3. Типовые контрольные задания

Вид контроля	Типовые контрольные задания
Устный опрос	<p>Тема 1.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Проблемы и противоречия, возникающие при отнесении вложений средств к инвестициям. 2. Понятие инвестиций: различные подходы к определению. 3. Группировка исследователей в области инвестиций в соответствии с полнотой определений данной категории. 3. Определение инвестиций в соответствии с российским законодательством. 4. Классификации инвестиций по различным основаниям и их характеристика. 5. Формы инвестиций. 6. Понятие инвестиционной деятельности. 7. Субъекты инвестиционной деятельности, их характеристика. 8. Объекты инвестиционной деятельности, их характеристика. <p>Тема 2.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Понятие инвестиционного процесса и инвестиционной сферы. 2. Инвестиционное производство и инвестиционная инфраструктура. 3. Структура инвестиционного рынка. 4. Формирование инвестиционного портфеля предприятия. 5. Типы инвестиционных портфелей. 6. Формы протекания инвестиционного процесса. 7. Функции инвестиций на предприятии. 8. Чистые инвестиции предприятия. 9. Инвестиционный процесс, его этапы. 10. Цели и направления инвестирования. 11. Планирование и выбор объектов инвестирования. 12. Осуществление реальных инвестиций. 13. Особенности осуществления финансовых инвестиций. 14. Взаимосвязанное и изолированное планирование инвестиций. 15. Источники финансирования инвестиций. 16. Инвестиционная среда предприятия. 17. Понятие внешней инвестиционной среды. 18. Факторы внешней среды. 19. Взаимосвязь процессов накопления, сбережения и инвестирования в экономике. 20. Понятие инвестиционного климата. 21. Влияние инвестиционного климата России и уровня развитости ее инвестиционного рынка на степень инвестиционной активности предприятий. 22. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в России. 23. Основные нормативные документы, регулирующие процесс инвестирования в Российской Федерации: анализ эффективности, сравнение с зарубежным опытом законодательного регулирования инвестиций. 24. Понятие инвестиционного рынка и механизм его функционирования. 25. Классификация инвестиционных рынков. 26. Рынки реальных и финансовых инвестиций. 27. Участники инвестиционного рынка. 28. Понятие инвестиционной стратегии предприятия, ее место в иерархии элементов стратегического выбора предприятия. 29. Зависимость стратегических целей инвестиционной деятельности от стадий жизненного цикла предприятия.

	<p>30. Этапы разработки инвестиционной стратегии.</p> <p>31. Понятие инновационной стратегии фирмы.</p> <p>32. Основные типы инновационных стратегий: остро наступательная, умеренно наступательная, имитационная, традиционная, оппортунистическая, зависимая, промежуточная, стратегия создания нового рынка.</p> <p>33. Понятие инвестиционных ресурсов предприятия.</p> <p>34. Классификация ресурсов по: происхождению, форме привлечения, национальной принадлежности владельцев капитала, целевым направлениям использования.</p>
Защита презентаций	<p>Примерная тематика презентаций:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Макроэкономические предпосылки развития инвестиционного процесса. 2. Инвестиционный климат ХМАО-Югры. 3. ХМАО-Югра в рейтинге инвестиционной привлекательности. 4. Управление инвестиционной деятельностью в современных условиях. 5. Специфика деятельности инвестиционных институтов. 6. Оценка эффективности инвестиционного проекта. 7. Формирование инвестиционного климата в современной России. 8. Инвестиции как фактор экономического роста. <p>Темы презентаций.doc</p>
Решение задач	<p>Примерные задачи:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. За 2016 год чистая прибыль компании составила 6100, амортизация за год составила 400. На начало года стоимость запасов готовой продукции была равна 320, дебиторская задолженность – 300, кредиторская задолженность – 800. На конец года запасы не изменились, дебиторская задолженность увеличились до 700, кредиторская задолженность увеличилась до 1000. Определите операционный денежный поток. 2. Определите средневзвешенную цену капитала, если известно, что финансовые издержки по обслуживанию долгосрочных обязательств составляют 22 %, их доля в общей величине капитала – 36 %, текущая рыночная стоимость акций компании составляет 30 руб., величина дивиденда на ближайший период – 4 руб., а ожидаемый темп прироста дивидендов – 5 %. 3. Определить реальную ставку дисконта для определения стоимости российской компании на основе следующих данных: номинальная среднерыночная доходность на российском фондовом рынке – 21 %; коэффициент бета – 1,2; номинальная доходность по государственным облигациям России – 14 %, поправка на страновой риск – 3 % для России, поправка на размер компании – 4 %, поправка за риск, характерный для оцениваемой компании – 2 %, темп инфляции – 6 %. <p>Задачи тема 3.docx</p>
Устный опрос	<p>Тема 4.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Понятие инвестиционного проекта. 2. Классификация инвестиционных проектов с позиции управленческого персонала. 3. Классификация инвестиционных проектов по величине требуемых инвестиций. 4. Классификация инвестиционных проектов по типу предполагаемого эффекта. 5. Классификация инвестиционных проектов по типу отношений. 6. Привести примеры альтернативных проектов. 7. Привести примеры независимых проектов. 8. Привести примеры проектов, связанных отношениями комплементарности. 9. Привести примеры проектов, связанных отношениями замещения.

	<p>10. Классификация инвестиционных проектов по типу денежного потока.</p> <p>11. Классификация инвестиционных проектов по степени риска.</p> <p>12. Организация осуществления инвестиционного проекта.</p> <p>13. Фазы развития инвестиционного проекта.</p> <p>14. Характеристика прединвестиционной фазы.</p> <p>15. Характеристика инвестиционной фазы.</p> <p>16. Характеристика эксплуатационной фазы.</p> <p>17. Характеристика ликвидационно-аналитической фазы.</p> <p>18. Процессный подход к управлению инвестиционными проектами.</p> <p>19. Системный подход к управлению инвестиционными проектами.</p> <p>20. Ситуационный подход к управлению инвестиционными проектами.</p> <p>21. Три блока решений инвестиционного характера: отбор и ранжирование; оптимизация эксплуатации проекта; формирование инвестиционной программы. характеристика каждого блока.</p> <p>22. Методы принятия решений, оптимизирующие поведение инвестора: пространственная оптимизация, временная оптимизация, пространственно-временная оптимизация.</p> <p>23. Задачи, решаемые в ходе пространственной оптимизации.</p> <p>24. Задачи, решаемые в ходе временной оптимизации.</p> <p>25. Задачи, решаемые в ходе пространственно-временной оптимизации.</p>
Решение задач	<p>1. Единовременные инвестиции в проект составляют 70 000 ден. ед. Реализация проекта должна дать в течение пяти лет ежегодный чистый поток поступлений денежных средств в размере 12 500 ден. ед. Определите NPV, PI, IRR, простой и дисконтированный срок окупаемости для этого проекта при условии, что норма дисконта составляет 13%. Оцените целесообразность реализации проекта.</p> <p>2. Определите чистую приведенную стоимость, если индекс прибыльности равен двум, а первоначальные чистые вложения 500 тыс. руб.</p> <p>3. Затраты на исследования и разработки составили 1750 тыс. руб. и 950 тыс. руб. в следующем периоде, инвестиции в оборудование в третьем периоде – 2750 тыс. руб. Денежные потоки – 1500 тыс. руб. в год на протяжении 8 лет. Ставка дисконтирования – 12 %. Рассчитайте NPV, MIRR, PB, DPB.</p> <p>4. 1. Рассматриваются три альтернативных инвестиционных проекта А, Б и В, срок реализации которых – 2 года. Единовременные инвестиции в проект А составляют 36000 ден. ед. Реализация проекта должна дать в течение трех лет ежегодный чистый поток поступлений денежных средств в размере 28000 ден. ед. Единовременные инвестиции в проект Б составляют 15000 ден. ед. Реализация проекта должна дать в течение трех лет ежегодный чистый поток поступлений денежных средств в размере 9000 ден. ед. Единовременные инвестиции в проект В составляют 34000 ден. ед. Реализация проекта должна дать в течение трех лет ежегодный чистый поток поступлений денежных средств в размере 25000 ден. ед. Норма дисконта составляет 10%. Рассчитав показатели эффективности, используя метод выбора по удельным весам показателей, определите какой из проектов принять к реализации. Значимость показателей эффективности, установленная экспертным путем: NPV – 30%, PI – 30%, IRR – 15%, DPP – 25%.</p> <p>Задачи тема 5.docx</p>
Решение задач	<p>2) выплата заработной платы работникам, участвующим в инвестиционном проекте -40</p> <p>Задание 2</p> <p>3) перечисление налогов в бюджет и внебюджетные фонды -50</p> <p>1) перечисление средств поставщикам за сырье, материалы, топливо и электроэнергию (суммарная величина оттока) -300</p>

Изменить схему финансирования проекта, рассмотренного в предыдущих примерах, так, чтобы он стал финансово реализуемым.

Задание 4

6) инвестиции предприятия А +70
5) поступление выручки от реализации продукции, созданной в рамках инвестиционного проекта +600

Предприятие «А» рассматривает возможность приобретения производственного оборудования на сумму 12 000 000 руб. Срок эксплуатации оборудования 8 лет, после чего оно подлежит списанию. Оборудование может быть приобретено за счет банковского кредита, взятого на 8 лет под 14% годовых, погашаемого равными ежегодными платежами. Оборудование также может быть взято в аренду на этот же срок. Величина ежегодной арендной платы составляет 2 580 676 руб. В обоих случаях выплаты осуществляются в конце года. Предприятие использует метод равномерного списания стоимости оборудования. Определить наиболее выгодный источник финансирования проекта для предприятия.

8) перечисление процентов за кредит банку Б -8

Оцените финансовую реализуемость инвестиционного проекта, в котором принимают участие ряд предприятий, два банка и страховая компания. Строительной фирме необходима новая модель крана, которая может быть приобретена в собственность или взята в аренду. Стоимость крана 10 000 000 руб. Предполагаемый срок службы – 5 лет, после чего его остаточная стоимость составит 1 млн. руб. Ежегодная арендная плата за использование крана составит 2 200 000 руб., выплачиваемых в начале каждого года. Стоимость пятилетнего кредита, погашаемого ежегодно равными платежами в начале периода, равна 14 % годовых. Фирма использует метод равномерного списания стоимости своих активов. Определить наиболее выгодный источник финансирования проекта для фирмы.

Задание 1

Компания планирует приобретение нового оборудования стоимостью в 1,8 млн. руб., которое будет использоваться в течение четырех лет, после чего его ликвидационная стоимость составит 0,2 млн. руб. Для реализации данного проекта можно взять кредит в размере стоимости оборудования под 13 % годовых, сроком на четыре года с ежегодными платежами в начале каждого года. Лизинговая компания предлагает взять оборудование в аренду сроком на 4 года. Величина ежегодных арендных платежей составляет 440 тыс. рублей, вносимых в конце каждого периода. Каждая фирма использует метод равномерного списания стоимости своих активов. Определите наиболее эффективный источник финансирования проекта для компании.

Денежный поток на шаге / формируется следующими притоками и оттоками (млн руб.):

Оценить финансовую реализуемость инвестиционного проекта, если инвестиции в сумме 18000 тыс. руб. осуществляются в первый год реализации инвестиционного проекта, а производство начинается со второго года. Жизненный цикл проекта составляет 8 лет. В последний год жизненного цикла активы продаются. Доход от реализации активов составляет 50 тыс. руб. Себестоимость продукции составляет 5 тыс. руб./шт., цена единицы продукции – 7 тыс. руб. шт. Объем производства и продаж – 12000 шт./год. Годовая сумма налогов и прочих обязательных платежей составляет 30 тыс. руб. Годовая сумма амортизационных отчислений – 80 тыс. руб. Потребность в финансовых ресурсах для осуществления проекта на 40% удовлетворяется за счет собственных средств инвестора, на 30% - за счет кредита (срок кредитования – 3 года,

	<p>ставка кредита – 20% годовых), еще на 30% - за счет эмиссии акций номиналом 5,4 тыс. руб. в количестве 100 штук. Владелец одной акции имеет право на получение дивидендов в размере 0,5% от прибыли предприятия. Ставка рефинансирования – 10%.</p> <p>Задание 5.</p> <p>4) перечисление страховых платежей -20 7) возврат займа предприятию Б -90</p> <p>Задание 3</p> <p>9) получение кредита банка А +100</p>
Решение задач	<p>4. Инвестор купил европейский трехмесячный опцион пут на акцию с ценой исполнения 100 руб. та 5 руб. К моменту окончания контракта спотовая цена акции составила 120 руб. Определите финансовый результат операции для инвестора.</p> <p>2. Инвестор продал европейский трехмесячный опцион колл на акцию с ценой исполнения 200 руб. за 10 руб. К моменту окончания контракта спотовая цена акции составила 180 руб. Определите финансовый результат операции для инвестора.</p> <p>3. Инвестор продал европейский трехмесячный опцион пут на акцию с ценой исполнения 80 руб. за 6 руб. К моменту окончания контракта спотовая цена акции составила 70 руб. Определите финансовый результат операции для инвестора.</p> <p>1. Инвестор купил европейский трехмесячный опцион колл на акцию с ценой исполнения 100 руб. за 5 руб. К моменту окончания контракта спотовая цена акции составила 103 руб. Определите финансовый результат операции для инвестора.</p> <p>задачи тема 8.docx</p>
Решение задач	<p>Показатели Значение показателя Процентное изменение переменной</p> <ul style="list-style-type: none"> • переменные расходы возрастут на 10%; <p>Рассчитайте критический объем продаж в натуральных единицах.</p> <p>2. Определите коэффициент эквивалентной определенности для нормального распределения риска проекта со сроком эксплуатации один год и ожидаемым потоком поступлений в 5 тыс. долл., получаемым в конце года. Безрисковая процентная ставка составляет 6 %, акционеры требуют доходность с учетом риска 12 % годовых.</p> <p>Цена за штуку Р 90 руб. +10</p> <p>Инвестиции 190000 руб.</p> <p>3. Компания «А» рассматривает проект по выпуску продукта. Данные по проекту приведены в таблице:</p> <ul style="list-style-type: none"> • изменятся в заданных пропорциях все три фактора? <p>Как изменится значение этого показателя, если:</p> <p>Переменные затраты V 60 руб. +10</p> <p>Оценить чувствительность NPV проекта. Изменение какого фактора оказывает наибольшее влияние на изменение NPV?</p> <ul style="list-style-type: none"> • условно-постоянные расходы увеличатся на 15%; <p>1. Для производства товара В требуются инвестиции в покупку нового оборудования стоимостью 809 тыс. долл. Период полезного использования 4 года, ликвидационная стоимость равна нулю.</p> <p>Планируемый годовой объем производства 6 тыс. ед. Цена товара 60 долл. удельные переменные издержки 36 долл. Проект требует дополнительных накладных расходов в сумме 50 тыс. долл. Стоимость капитала 12,5 % годовых. Определите: 1) ЧПС проекта; 2) предельное процентное изменение каждой переменной, после которого проект оказывается неприемлемым. Постройте график чувствительности инвестиций.</p> <ul style="list-style-type: none"> • отпускная цена возрастет на 2 долл.; <p>Объем выпуска Q 10000 шт. -10</p>

	<p>Норма дисконта $r = 10\% + 10$</p> <p>4. Условно-постоянные расходы компании равны 12000 долл., отпускная цена единицы продукции = 16 долл., переменные расходы на единицу продукции = 10 долл.</p> <p>Задачи Риски.docx</p>
Контрольная работа	<p>1. Какие возникают сложности при расчете показателя чистый дисконтированный доход.</p> <p>2. Определить реальную ставку дисконта для определения стоимости российской компании на основе следующих данных: номинальная среднерыночная доходность на российском фондовом рынке – 21 %; коэффициент бета – 1,2; номинальная доходность по государственным облигациям России – 14 %, поправка на страновой риск – 3 % для России, поправка на размер компании – 4 %, поправка за риск, характерный для оцениваемой компании – 2 %, темп инфляции – 6 %.</p> <p>3. Реализация проекта, предусматривающего затраты в размере 60 000 ден. ед., должна дать чистый поток наличности имеющий следующую структуру: - 10000, 15000, 15000, 20000 15 000, 10 000, 5 000 ден. ед. Определите NPV, PI, IRR для этого проекта при норме дисконта 10%. Оцените целесообразность реализации проекта.</p> <p>4. Рассматриваются три альтернативных инвестиционных проекта А, Б и В, срок реализации которых – 3 года. Единовременные инвестиции в проект А составляют 18000 ден. ед. Реализация проекта должна дать в течение трех лет ежегодный чистый поток поступлений денежных средств в размере 14000 ден. ед. Единовременные инвестиции в проект Б составляют 15000 ден. ед. Реализация проекта должна дать в течение трех лет ежегодный чистый поток поступлений денежных средств в размере 9000 ден. ед. Единовременные инвестиции в проект В составляют 20000 ден. ед. Реализация проекта должна дать в течение трех лет ежегодный чистый поток поступлений денежных средств в размере 12000 ден. ед. Норма дисконта составляет 12%. Рассчитав показатели эффективности, используя метод выбора по Борда, определите какой из проектов принять к реализации.</p>
Устный опрос	<ol style="list-style-type: none"> 1. Сущность портфельного анализа. 2. Понятие инвестиционного портфеля. 3. Типы инвестиционного портфеля. 4. Принципы формирования инвестиционного портфеля. 5. Оценка всех видов активов с точки зрения ожидаемого дохода. 6. Оценка всех видов активов с точки зрения ожидаемого риска. 7. Принятие решения о распределении активов между различными классами инвестиций. 8. Оптимизация доходности портфельных вложений. 9. Модели формирования портфеля. 10. Модель Марковица. 11. Модель Блека. 12. Индексная модель Шарпа. 13. Стратегия управления портфелем.
Устный опрос	<ol style="list-style-type: none"> 1. Теория независимости дивидендов (Ф. Модильям и М. Миллер - ММ). 2. Теория предпочтительности дивидендов (М.Гордон и Д. Линтнер). 3. Сигнальная теория дивидендов. 4. Теория налоговой дифференциации. 5. Факторы, влияющие на выбор типа дивидендной политики.
Выполнение и защита курсовой работы	<p>В процессе защиты курсовой работы студент должен показать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - знание принципов, способов и методов оценки инвестиционных проектов; - умение разрабатывать инвестиционные проекты и проводить их оценку; оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых

	<p>инвестиционных решений; - владение методами инвестиционного анализа; владение компьютерными методами сбора, хранения и обработки информации, применяемого в сфере его будущей профессиональной деятельности, умение использовать современные информационные технологии. МУ СРС_Курсовая работа.docx</p>
<p>Экзамен</p>	<p>Примерные вопросы: 1. Цель и предмет изучения курса «Инвестиции и инвестиционный анализ» 2. Инвестиции как экономическая категория. 3. Классификация инвестиций. 4. Структура инвестиций. 5. Инвестиционный климат, факторы его определяющие. 6. Понятие инвестиционной деятельности. 7. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности. 8. Понятие инвестиционного процесса и инвестиционной сферы. 9. Формирование инвестиционного портфеля предприятия 10. Содержание и основные этапы инвестиционного процесса. Примерные тестовые задания: 1. Определение инвестиций как «отказ от определенной ценности в настоящий момент за некоторую (возможно, неопределенную) ценность в будущем» дают: а) специалисты, которые относят к понятию инвестиций лишь вложение капитала в производство; б) специалисты, которые признают инвестициями не только вложения в производство, но и ценные бумаги, как с целью получения контроля, так и с целью получения только дивидендов (прямые и портфельные инвестиции). в) специалисты, изучающие управление финансами на рынках ценных бумаг. 2. По объектам вложений средств выделяют: а) реальные и финансовые инвестиции; б) прямые и портфельные инвестиции; в) частные и государственные инвестиции; г) краткосрочные и долгосрочные инвестиции. 3. Брутто – инвестиции – это: а) инвестиции, производимые в начале жизненного цикла предприятия при его образовании; б) вновь свободные средства, направляемые, как правило, на воспроизводство основных фондов, повышение технического уровня предприятия и освоение новой продукции и новых рынков; в) инвестиции, применяемые как сумма нетто – инвестиций и реинвестиций. 4. Инвестиции – это: а) затраты на производство и накопление средств производства и увеличение материальных запасов; б) прирост ценности капитального имущества в результате производственной деятельности; в) отказ от определенной ценности в настоящий момент за некоторую (возможно, неопределенную) ценность в будущем; г) все ответы верны. 5. Процесс обоснования и реализации наиболее эффективных форм вложения капитала, направленных на расширение экономического потенциала предприятия – это: а) инвестиционная деятельность; б) инвестиционный процесс;</p>

	<p>в) инвестиционная политика; г) инвестиционная стратегия. Вопросы к экзамену Инвестиции.docx; Тесты Инвестиции Экономика.doc</p>
<p>Контрольно-рейтинговое мероприятие промежуточной аттестации</p>	<p>Пример теста: 1) Определение инвестиций как «отказ от определенной ценности в настоящий момент за некоторую (возможно, неопределенную) ценность в будущем» дают: А) специалисты, которые относят к понятию инвестиций лишь вложение капитала в производство; В) специалисты, которые признают инвестициями не только вложения в производство, но и ценные бумаги, как с целью получения контроля, так и с целью получения только дивидендов (прямые и портфельные инвестиции). С) специалисты, изучающие управление финансами на рынках ценных бумаг. 2) По объектам вложений средств выделяют: А) реальные и финансовые инвестиции; В) прямые и портфельные инвестиции; С) частные и государственные инвестиции; D) краткосрочные и долгосрочные инвестиции. 3) Брутто – инвестиции – это: А) инвестиции, производимые в начале жизненного цикла предприятия при его образовании; В) вновь свободные средства, направляемые, как правило, на воспроизводство основных фондов, повышение технического уровня предприятия и освоение новой продукции и новых рынков; С) инвестиции, применяемые как сумма нетто – инвестиций и реинвестиций. Тестирование КРМ Инвестиции.doc</p>

8. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

Печатная учебно-методическая документация

а) основная литература:

Не предусмотрена

б) дополнительная литература:

1. Чернов, В.А. Инвестиционный анализ [Текст]: учеб. пособие / В.А. Чернов; под ред. М.И. Баканова.- 2-е изд., перераб. и доп.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010.- 159с.- (Высшее образование).- ISBN 978-5-238-01301-5.
2. Корчагин, Ю.А. Инвестиции и инвестиционный анализ [Текст]: учебник / Ю.А. Корчагин, И.П. Маличенко.- Ростов н/ Д: Феникс, 2010.- 601с.- (Высшее образование).- ISBN 978-5-222-17143-1.

в) отечественные и зарубежные журналы по дисциплине, имеющиеся в библиотеке:

1. "Вопросы экономики"
2. "Финансы"

г) методические указания для студентов по освоению дисциплины:

1. Инвестиции и инвестиционный анализ: методические указания по выполнению курсовой работы для студентов очной и заочной форм обучения / сост. Е.В. Касаткина. – Нижневартовск, 2017– 10 с.

2. Методические указания по изучению дисциплины "Инвестиции и инвестиционный анализ"

из них: учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студента:

1. Инвестиции и инвестиционный анализ: методические указания по выполнению курсовой работы для студентов очной и заочной форм обучения / сост. Е.В. Касаткина. – Нижневартовск, 2017– 10 с.

2. Методические указания по изучению дисциплины "Инвестиции и инвестиционный анализ"

Электронная учебно-методическая документация

№	Вид литературы	Наименование ресурса в электронной форме	Библиографическое описание
1	Дополнительная литература	Электронно-библиотечная система издательства Лань	*Николаева И.П, Инвестиции: учебник для бакалавров. [Электронный ресурс]: учеб. - Москва: Дашков и К, 2017. - 256 с. - Режим доступа: https://e.lanbook.com/book/93417
2	Дополнительная литература	Электронно-библиотечная система издательства Лань	*Блау, С.Л. Инвестиционный анализ: Учебник для бакалавров [Электронный ресурс] : учеб. — Электрон. дан. — Москва : Дашков и К, 2016. — 256 с. — Режим доступа: https://e.lanbook.com/book/93281
3	Основная литература	Электронно-библиотечная система издательства Лань	Инвестиции : учебник / под редакцией Л. И. Юзвович. — 3-е изд., стер. — Москва : ФЛИНТА, 2020. — 610 с. — ISBN 978-5-9765-4351-5. — URL: https://e.lanbook.com/book/151371 .
4	Основная литература	Электронно-библиотечная система Znanium.com	Колмыкова, Т. С. Инвестиционный анализ : учебное пособие / Т. С. Колмыкова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2020. — 208 с. — ISBN 978-5-16-009798-5. - URL: https://znanium.com/catalog/product/1068860 .

9. Информационные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса

Перечень используемого программного обеспечения:

1. Microsoft-Windows(бессрочно)
2. Microsoft-Office(бессрочно)

Перечень используемых информационных справочных систем:

1. -Консультант Плюс (Нижневартовск)(бессрочно)

10. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Вид занятий	№	Основное оборудование, стенды, макеты, компьютерная техника,
-------------	---	--

	ауд.	предустановленное программное обеспечение, используемое для различных видов занятий
Лекции		Учебная аудитория 125 с мультимедийным оборудованием. Для самостоятельной работы, проведения занятий лекционного и семинарского типа, текущего контроля и промежуточной аттестации Настенный экран для проектора, Проектор EPSONEB-W12 LCDprojector-1шт Монитор AcerAL 1717 FS-1шт, Рабочая станция IntelPentium4-1 шт Акустический комплект-1комп. Столы-парты-18 шт., Стулья – 36 шт., Стол преподавателя -1 шт., Стул мягкий-1шт. Radmin Server 3.4 - № 09/12 от 27.01.12 г - Бессрочно Windows 7 Prof - № 09/12 от 27.01.12 г - Бессрочно RollBack Rx Professional - № 09/12 от 27.01.12 г - Бессрочно Microsoft Office Prof 2013 - № 14/15 от 13.03.15 г. - Бессрочно Информационно-правовая база “КонсультантПлюс” - № 481180/19 от 28.12.18 - 1 год Kaspersky Endpoint Security для Windows - № 58370/ЕКТ2780 от 16.10.17 г. - 2 года Adobe Acrobat Reader - Бесплатное ПО (Proprietary) - Бессрочно Google Chrome - Бесплатное ПО (Proprietary) - Бессрочно Mozilla Firefox - Бесплатное ПО (Proprietary) - Бессрочно Far Manager 2 - Свободное ПО (BSDL) - Бессрочно 7-Zip - Свободное ПО (GNU LGPL) - Бессрочно Учебная аудитория,140 Для самостоятельной работы, проведения занятий лекционного и семинарского типа, текущего контроля и промежуточной аттестации Столы-парты-18 шт., Стулья деревянные – 36 шт., Стол преподавателя-1 шт., Стул мягкий-1шт.
Практические занятия и семинары		Учебная аудитория 125 с мультимедийным оборудованием. Для самостоятельной работы, проведения занятий лекционного и семинарского типа, текущего контроля и промежуточной аттестации Настенный экран для проектора, Проектор EPSONEB-W12 LCDprojector-1шт Монитор AcerAL 1717 FS-1шт, Рабочая станция IntelPentium4-1 шт Акустический комплект-1комп. Столы-парты-18 шт., Стулья – 36 шт., Стол преподавателя -1 шт., Стул мягкий-1шт. Radmin Server 3.4 - № 09/12 от 27.01.12 г - Бессрочно Windows 7 Prof - № 09/12 от 27.01.12 г - Бессрочно RollBack Rx Professional - № 09/12 от 27.01.12 г - Бессрочно Microsoft Office Prof 2013 - № 14/15 от 13.03.15 г. - Бессрочно Информационно-правовая база “КонсультантПлюс” - № 481180/19 от 28.12.18 - 1 год Kaspersky Endpoint Security для Windows - № 58370/ЕКТ2780 от 16.10.17 г. - 2 года Adobe Acrobat Reader - Бесплатное ПО (Proprietary) - Бессрочно Google Chrome - Бесплатное ПО (Proprietary) - Бессрочно Mozilla Firefox - Бесплатное ПО (Proprietary) - Бессрочно Far Manager 2 - Свободное ПО (BSDL) - Бессрочно 7-Zip - Свободное ПО (GNU LGPL) - Бессрочно Учебная аудитория,140 Для самостоятельной работы, проведения занятий лекционного и семинарского типа, текущего контроля и промежуточной аттестации Столы-парты-18 шт., Стулья деревянные – 36 шт., Стол преподавателя-1 шт., Стул мягкий-1шт.