

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное  
учреждение высшего образования  
«Комсомольский-на-Амуре государственный университет»

УТВЕРЖДАЮ  
Декан факультета  
Факультет энергетики и управления  
Гудим А.С.  
«06» 06 2020 г.

### РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

«Инвестиционный менеджмент»

Направление подготовки	38.03.01 Экономика
Направленность (профиль) образовательной программы	Финансово-экономическая аналитика
Квалификация выпускника	Бакалавр
Год начала подготовки (по учебному плану)	2020
Форма обучения	Заочная форма
Технология обучения	Традиционная

Курс	Семестр	Трудоемкость, з.е.
4	7	5

Вид промежуточной аттестации	Обеспечивающее подразделение
Экзамен	Кафедра «Менеджмент, маркетинг и государственное управление»

Комсомольск-на-Амуре  
2020

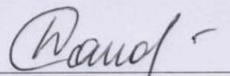
Разработчик рабочей программы:

Доцент, канд. экон. наук, доцент  
(должность, степень, ученое звание)

  
(подпись)

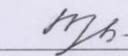
И.С. Капустенко  
(ФИО)

СОГЛАСОВАНО:  
Заведующий кафедрой  
ММГУ

  
(подпись)

И.Г. Усанов  
(ФИО)

Заведующий выпускающей кафедрой  
ЭФБУ

  
(подпись)

Т.А. Яковлева  
(ФИО)

## 1 Введение

Рабочая программа и фонд оценочных средств дисциплины «Инвестиционный менеджмент» составлены в соответствии с требованиями федерального государственного образовательного стандарта, утвержденного приказом Минобрнауки Российской Федерации 12.11.2015 №1327, и основной профессиональной образовательной программы подготовки «Финансово-экономическая аналитика» по направлению подготовки «38.03.01 Экономика».

Иной источник: «Протокол круглого стола с работодателями» (№ 1 17.04.2020).

ТД-31 Н10(ПК-5) Владеет навыками финансово-экономических расчетов показателей эффективности инвестиционных проектов, НЗ-33 З10(ПК-5) Знает системы стратегического инвестирования, особенности формирования инвестиционной стратегии организации, НУ-33 У10(ПК-5) Умеет определять комплекс показателей эффективности инвестиционного проекта.

Задачи дисциплины	<ul style="list-style-type: none"> <li>- сформировать знания основных гипотез (концепций) инвестиционного менеджмента;</li> <li>- сформировать знания экономического содержания и формы инвестиций, инвестиционного проекта: содержание, структуру и стадии реализации;</li> <li>- сформировать знания методики оценки коммерческой эффективности инвестиционных проектов;</li> <li>- сформировать знания основных механизмов финансирования инвестиционных проектов;</li> <li>- развить умения использовать основные методы и подходы к принятию инвестиционных решений;</li> <li>- развить умения составлять бизнес-план инвестиционного проекта; проводить оценку эффективности инвестиционных проектов;</li> <li>- овладеть навыками оценки экономической эффективности инвестиционных проектов;</li> <li>- овладеть навыками обоснования и выбора управленческих решений в обосновании целесообразности инвестиционной стратегии предприятия;</li> <li>- овладеть навыками принятия инвестиционных решений, направленных на рост рыночной стоимости предприятия</li> </ul>
Основные разделы / темы дисциплины	<ol style="list-style-type: none"> <li>1 Сущность инвестиционного менеджмента</li> <li>2 Инвестиционная стратегия предприятий и принципы ее разработки</li> <li>3 Экономическое содержание и формы инвестиций</li> <li>4 Инвестиционный проект: содержание, структура и стадии реализации</li> <li>5 Критерии и методы оценки эффективности инвестиционных проектов</li> </ol>

## 2 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами образовательной программы

Процесс изучения дисциплины «Инвестиционный менеджмент» направлен на формирование следующих компетенций в соответствии с ФГОС ВО и основной образовательной программой (таблица 1):

Таблица 1 – Компетенции и планируемые результаты обучения по практике

Код и наименование компетенции	Планируемые результаты обучения по практике		
	Перечень знаний	Перечень умений	Перечень навыков
<b>Профессиональные</b>			
ПК-5 способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	Знать: сущность, функции, принципы и теоретические основы формирования инвестиционной стратегии предприятия	Уметь: различать отдельные виды инвестиционных стратегий	Владеть: навыками обоснования и выбора управленческих решений в обосновании целесообразности инвестиционной стратегии предприятия
	Знать: экономическое содержание и формы инвестиций, инвестиционного проекта	Уметь: составлять бизнес-план инвестиционного проекта;	Владеть: навыками оценки экономической эффективности инвестиционных проектов;
	Знать: методики оценки эффективности инвестиционных проектов	Уметь: проводить оценку эффективности инвестиционных проектов	

### 3 Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Дисциплина «Инвестиционный менеджмент» изучается на 4 курсе, 7 семестре.

Дисциплина входит в состав блока 1 «Дисциплины (модули)» и относится к вариативной части.

Для освоения дисциплины необходимы знания, умения, навыки и / или опыт практической деятельности, сформированные в процессе изучения дисциплин / практик: «Основы бухгалтерского учёта», «Налогообложение», «Анализ финансово-хозяйственной деятельности торговой организации», «Экономика организации», «Финансы организаций», «Анализ труда и заработной платы», «Экономика труда», «Финансовая стратегия организации (предприятия)», «Комплексная оценка деятельности организации», «Финансовый анализ», «Инвестиционный анализ».

Знания, умения и навыки, сформированные при изучении дисциплины «Инвестиционный менеджмент», будут востребованы при изучении последующих дисциплин: «Управление рисками», «Финансовый менеджмент», «Оценка бизнеса и управление стоимостью фирмы», «Комплексный анализ хозяйственной деятельности», «Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности», «Производственная практика (практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности)», «Преддипломная практика».

Дисциплина «Инвестиционный менеджмент» частично реализуется в форме практической подготовки. Практическая подготовка организуется путем проведения выполнения практических занятий, выполнения РГР

Дисциплина «Инвестиционный менеджмент» в рамках воспитательной работы направлена на формирование у обучающихся активной гражданской позиции, уважения к правам и свободам человека, знания правовых основ и законов, воспитание чувства ответственности или умения аргументировать, самостоятельно мыслить, развивает творчество, профессиональные умения или творчески развитой личности, системы осознанных знаний, ответственности за выполнение учебно-производственных заданий и т.д.

**4 Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся**

Общая трудоемкость (объем) дисциплины составляет 5 з.е., 180 акад. час.

Распределение объема дисциплины (модуля) по видам учебных занятий представлено в таблице 2.

Таблица 2 – Объем дисциплины (модуля) по видам учебных занятий

Объем дисциплины	Всего академических часов
Общая трудоемкость дисциплины	180
<b>Контактная аудиторная работа обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий), всего</b>	14
<b>В том числе:</b>	
<b>занятия лекционного типа</b> (лекции и иные учебные занятия, предусматривающие преимущественную передачу учебной информации педагогическими работниками), в том числе в форме практической подготовки:	6
<b>занятия семинарского типа</b> (семинары, практические занятия, практикумы, лабораторные работы, коллоквиумы и иные аналогичные занятия), в том числе в форме практической подготовки:	8 2
<b>Самостоятельная работа обучающихся и контактная работа</b> , включающая групповые консультации, индивидуальную работу обучающихся с преподавателями (в том числе индивидуальные консультации); взаимодействие в электронной информационно-образовательной среде вуза	157
Промежуточная аттестация обучающихся – Экзамен	9

**5 Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебной работы**

Таблица 3 – Структура и содержание дисциплины (модуля)

Наименование разделов, тем и содержание материала	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу обучающихся и трудоемкость (в часах)
---	--

	Контактная работа преподавателя с обучающимися			СРС
	Лекции	Семинарские (практические занятия)	Лабораторные занятия	
1 Сущность инвестиционного менеджмента	1	2		31
2 Инвестиционная стратегия предприятий и принципы ее разработки	1	2		32
3 Экономическое содержание и формы инвестиций	1	1*		31
4 Инвестиционный проект: содержание, структура и стадии реализации	1	2		32
5 Критерии и методы оценки эффективности инвестиционных проектов	2	1*		31
<b>ИТОГО по дисциплине</b>	<b>6</b>	<b>8</b>		<b>157</b>

\*- реализуется в форме практической подготовки

### **6 Внеаудиторная самостоятельная работа обучающихся по дисциплине (модулю)**

При планировании самостоятельной работы студенту рекомендуется руководствоваться следующим распределением часов на самостоятельную работу (таблица 4):

Таблица 4 – Рекомендуемое распределение часов на самостоятельную работу

<b>Компоненты самостоятельной работы</b>	<b>Количество часов</b>
Изучение теоретических разделов дисциплины	60
Подготовка к занятиям практического и семинарского типа	57
Подготовка и оформление Расчетно-графических работ	40
	157

### **7 Оценочные средства для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)**

Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации представлен в Приложении 1.

Полный комплект контрольных заданий или иных материалов, необходимых для оценивания результатов обучения по дисциплине (модулю), практике хранится на кафедре-разработчике в бумажном и электронном виде.

### **8 Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)**

#### **8.1 Основная литература**

1 Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 2. Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. – Москва : Издательство Юрайт, 2019. – 309 с. // Юрайт : электронно-библиотечная система. – URL: <https://urait.ru/bcode/434137> (дата обращения: 21.04.2021). – Режим доступа: по подписке.

2 Данилов, А. И. Инвестиционный менеджмент : учебное пособие для бакалавров / А. И. Данилов. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва : Дашков и К, 2021. – 140 с. // Znanium.com: электронно-библиотечная система. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1232010> (дата обращения: 21.04.2021). – Режим доступа: по подписке.

3 Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для вузов / Д. В. Кузнецов [и др.] ; под общ. ред. Д. В. Кузнецова. – 2-е изд. – Москва : Издательство Юрайт, 2021. – 289 с. // Юрайт : электронно-библиотечная система. – URL: <https://urait.ru/bcode/468887> (дата обращения: 21.04.2021). – Режим доступа: по подписке.

## 8.2 Дополнительная литература

1 Инвестиционный менеджмент в национальной экономике: история, реалии и перспективы: монография / Д. А. Ермилина, И. В. Соклакова, В. В. Горлов [и др.]; под ред. Д. А. Ермилиной. – 2-е изд. – Москва: Дашков и К, 2021. – 212 с. // IPRbooks : электронно-библиотечная система. – URL: <https://www.iprbookshop.ru/107784.html> (дата обращения: 21.04.2021). – Режим доступа: по подписке.

2 Погодина, Т. В. Инвестиционный менеджмент: учебник и практикум для вузов / Т. В. Погодина. – Москва : Издательство Юрайт, 2021. – 311 с. // Юрайт : электронно-библиотечная система. – URL: <https://urait.ru/bcode/468898> (дата обращения: 21.04.2021). – Режим доступа: по подписке.

3 Шарп, У. Ф. Инвестиции : учебник / У. Ф. Шарп, Г. Д. Александер, Д. В. Бэйли ; пер. с англ. А. Н. Буренина, А. А. Васина. – Москва: ИНФРА-М, 2021. – 1028 с. // Znanium.com: электронно-библиотечная система. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1149645> (дата обращения: 21.04.2021). – Режим доступа: по подписке.

## 8.3 Методические указания для студентов по освоению дисциплины

1 Капустенко, И.С. Инвестиционный менеджмент: конспект лекций / И.С. Капустенко.– Комсомольск-на-Амуре: ФГБОУ ВО «КнАГУ», 2021. — 168 с.

2 Инвестиционный менеджмент: Методические указания к проведению практических занятий по дисциплине “Инвестиционный менеджмент” для подготовки бакалавров по направлению 38.03.01 «Экономика» направленность (профиль) «Финансово-экономическая аналитика» /Сост. И. С. Капустенко - Комсомольск-на-Амуре: ФГБОУ ВО «КнАГУ», 2021. – 12 с.

3 Методические указания к выполнению расчетно-графической работы по дисциплине “Инвестиционный менеджмент” для подготовки бакалавров по направлению 38.03.01 «Экономика» направленность (профиль) «Финансово-экономическая аналитика» /Сост. И. С. Капустенко - Комсомольск-на-Амуре: ФГБОУ ВО «КнАГУ», 2021. – 14 с.

## 8.4 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

1 Электронно-библиотечная система ZNANIUM.COM. Договор № 4378 эбс ИКЗ 21 1 2727000769 270301001 0010 004 6311 244 от 13 апреля 2021 г.

2 Электронно-библиотечная система IPRbooks. Лицензионный договор № ЕП 44/4 на предоставление доступа к электронно-библиотечной системе IPRbooks ИКЗ 21 1 2727000769 270301001 0010 003 6311 244 от 05 февраля 2021 г.

3 Электронно-библиотечная система eLIBRARY.RU (периодические издания) Договор № ЕП 44/3 на оказание услуг доступа к электронным изданиям ИКЗ 211 272 7000769 270 301 001 0010 002 6311 244 от 04 февраля 2021 г.

4 Образовательная платформа Юрайт. Договор № ЕП44/2 на оказание услуг по предоставлению доступа к образовательной платформе ИКЗ 21 1 2727000769 270301001 0010001 6311 244 от 02 февраля 2021 г.

### **8.5 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины (модуля)**

1. Материалы портала Бизнес-навигатора МСП - <https://smbn.ru/> (дата обращения 21.04.2021). Режим доступа: свободный.

2. Материалы сайта Фонда развития города Комсомольска-на-Амуре - <https://mbk.kmscity.ru/>(дата обращения 21.04.2021). Режим доступа: свободный.

3. Материалы сайта <https://код-оквэд.рф> (дата обращения: 21.04.2021 ). – Режим доступа: свободный.

4. Материалы сайта <https://habstat.gks.ru/> (дата обращения: 21.04.2021 ). Режим доступа: свободный.

### **8.6 Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение, используемое при осуществлении образовательного процесса по дисциплине**

Таблица 5 – Перечень используемого программного обеспечения

Наименование ПО	Реквизиты / условия использования
OpenOffice	OpenOffice, свободная лицензия, условия использования по ссылке: <a href="https://www.openoffice.org/license.html">https://www.openoffice.org/license.html</a> (Программа распространяется на условиях GNU General Public License)
ZOOM	Договор № 2К223/006/38 от 20.11.2020

## **9 Организационно-педагогические условия**

Организация образовательного процесса регламентируется учебным планом и расписанием учебных занятий. Язык обучения (преподавания) - русский. Для всех видов аудиторных занятий академический час устанавливается продолжительностью 45 минут.

При формировании своей индивидуальной образовательной траектории обучающийся имеет право на перезачет соответствующих дисциплин и профессиональных модулей, освоенных в процессе предшествующего обучения, который освобождает обучающегося от необходимости их повторного освоения.

### **9.1 Образовательные технологии**

Учебный процесс при преподавании курса основывается на использовании традиционных, инновационных и информационных образовательных технологий. Традиционные образовательные технологии представлены лекциями и семинарскими (практическими) занятиями. Инновационные образовательные технологии используются в виде широ-

кого применения активных и интерактивных форм проведения занятий. Информационные образовательные технологии реализуются путем активизации самостоятельной работы студентов в информационной образовательной среде.

## **9.2 Занятия лекционного типа**

Лекционный курс предполагает систематизированное изложение основных вопросов учебного плана.

На первой лекции лектор обязан предупредить студентов, применительно к какому базовому учебнику (учебникам, учебным пособиям) будет прочитан курс.

Лекционный курс должен давать наибольший объем информации и обеспечивать более глубокое понимание учебных вопросов при значительно меньшей затрате времени, чем это требуется большинству студентов на самостоятельное изучение материала.

## **9.3 Занятия семинарского типа**

Семинарские занятия представляют собой детализацию лекционного теоретического материала, проводятся в целях закрепления курса и охватывают все основные разделы.

Основной формой проведения семинаров является обсуждение наиболее проблемных и сложных вопросов по отдельным темам, а также разбор примеров и ситуаций в аудиторных условиях. В обязанности преподавателя входят: оказание методической помощи и консультирование студентов по соответствующим темам курса.

Активность на семинарских занятиях оценивается по следующим критериям:

- ответы на вопросы, предлагаемые преподавателем;
- участие в дискуссиях;
- выполнение проектных и иных заданий;
- ассистирование преподавателю в проведении занятий.

Ответ должен быть аргументированным, развернутым, не односложным, содержать ссылки на источники.

Доклады и оппонирование докладов проверяют степень владения теоретическим материалом, а также корректность и строгость рассуждений.

Оценивание заданий, выполненных на семинарском занятии, входит в накопленную оценку.

## **9.4 Самостоятельная работа обучающихся по дисциплине (модулю)**

Самостоятельная работа студентов – это процесс активного, целенаправленного приобретения студентом новых знаний, умений без непосредственного участия преподавателя, характеризующийся предметной направленностью, эффективным контролем и оценкой результатов деятельности обучающегося.

Цели самостоятельной работы:

- систематизация и закрепление полученных теоретических знаний и практических умений студентов;
- углубление и расширение теоретических знаний;
- формирование умений использовать нормативную и справочную документацию, специальную литературу;
- развитие познавательных способностей, активности студентов, ответственности и организованности;
- формирование самостоятельности мышления, творческой инициативы, способностей к саморазвитию, самосовершенствованию и самореализации;
- развитие исследовательских умений и академических навыков.

Самостоятельная работа может осуществляться индивидуально или группами студентов в зависимости от цели, объема, уровня сложности, конкретной тематики.

Технология организации самостоятельной работы студентов включает использование информационных и материально-технических ресурсов университета.

Контроль результатов внеаудиторной самостоятельной работы студентов может проходить в письменной, устной или смешанной форме.

Студенты должны подходить к самостоятельной работе как к наиважнейшему средству закрепления и развития теоретических знаний, выработке единства взглядов на отдельные вопросы курса, приобретения определенных навыков и использования профессиональной литературы.

## **9.5 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

При изучении дисциплины обучающимся целесообразно выполнять следующие рекомендации:

1. Изучение учебной дисциплины должно вестись систематически.
2. После изучения какого-либо раздела по учебнику или конспектным материалам рекомендуется по памяти воспроизвести основные термины, определения, понятия раздела.
3. Особое внимание следует уделить выполнению отчетов по практическим занятиям и индивидуальным комплексным заданиям на самостоятельную работу.
4. Вся тематика вопросов, изучаемых самостоятельно, задается на лекциях преподавателем. Им же даются источники (в первую очередь вновь изданные в периодической научной литературе) для более детального понимания вопросов, озвученных на лекции.

При самостоятельной проработке курса обучающиеся должны:

- просматривать основные определения и факты;
- повторить законспектированный на лекционном занятии материал и дополнить его с учетом рекомендованной по данной теме литературы;
- изучить рекомендованную литературу, составлять тезисы, аннотации и конспекты наиболее важных моментов;
- самостоятельно выполнять задания, аналогичные предлагаемым на занятиях;
- использовать для самопроверки материалы фонда оценочных средств.

### **1 Методические указания при работе над конспектом лекции**

В ходе лекционных занятий необходимо вести конспектирование учебного материала. Обращать внимание на категории, формулировки, раскрывающие содержание тех или иных явлений и процессов, научные выводы и практические рекомендации, положительный опыт в ораторском искусстве. Желательно оставить в рабочих конспектах поля, на которых делать пометки из рекомендованной литературы, дополняющие материал прослушанной лекции, а также подчеркивающие особую важность тех или иных теоретических положений. Задавать преподавателю уточняющие вопросы с целью уяснения теоретических положений, разрешения спорных ситуаций и т.д.

### **2 Методические указания по самостоятельной работе над изучаемым материалом и при подготовке к практическим занятиям**

Начинать надо с изучения рекомендованной литературы. Необходимо помнить, что на лекции обычно рассматривается не весь материал, а только его часть. Остальная его часть восполняется в процессе самостоятельной работы. В связи с этим работа с рекомендованной литературой обязательна. Особое внимание при этом необходимо обратить на содержание основных положений и выводов, объяснение явлений и фактов, уяснение практического приложения рассматриваемых теоретических вопросов. В процессе этой работы необходимо стремиться понять и запомнить основные положения рассматриваемого

мого материала, примеры, поясняющие его, а также разобраться в иллюстративном материале и т.д.

### **3 Методические указания по выполнению контрольной работы**

РГР является частью самостоятельной работы обучающихся и имеет своей целью расширение и закрепление полученных знаний, приобретение умений поиска и обработки информации, а также формирование навыков самостоятельной работы.

Расчетно-графическая работа включает решение трёх заданий и имеет следующую структуру:

- титульный лист;
- основная часть;
- список использованных источников.
- приложения (по усмотрению обучающегося, содержат объемные таблицы, диаграммы и графики).

Оформление РГР должно строго соответствовать требованиям РД 013-2016 «Текстовые студенческие работы. Правила оформления».

Материал излагается грамотно, простым литературным языком, без повторений, общих перегрузок цитатами. Рисунки, схемы, таблицы, расположенные на одной или нескольких страниц в тексте, имеют сквозную нумерацию и обозначаются словом «Рисунок», после которого ставится арабскими цифрами номер и заголовок, поясняющий их содержание.

Номер таблицы проставляется после слова «Таблица», помеченного в левом верхнем углу листа ее тематическим заголовком. На цитируемые или упоминаемые в контрольной работе монографии, статьи, материалы студент должен делать библиографические ссылки. При этом в скобках проставляется порядковый номер источника информации и номер страницы.

Схемы, графики, таблицы должны быть органически связаны с текстом расчетно-графической работы, иметь при себе соответствующие пояснения и ссылки в тексте основной части работы.

РГР, сохраненная в формате PDF, должна быть размещена в личном кабинете обучающегося.

## **10 Описание материально-технического обеспечения, необходимого для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)**

### **10.1 Учебно-лабораторное оборудование**

Отсутствует

### **10.2 Технические и электронные средства обучения**

Отсутствуют

## **11 Иные сведения**

### **Методические рекомендации по обучению лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов**

Освоение дисциплины обучающимися с ограниченными возможностями здоровья может быть организовано как совместно с другими обучающимися, так и в отдельных группах. Предполагаются специальные условия для получения образования обучающимися с ограниченными возможностями здоровья.

Профессорско-педагогический состав знакомится с психолого-физиологическими особенностями обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, индивидуальными программами реабилитации инвалидов (при наличии). При необходимости осуществляется дополнительная поддержка преподавания тьюторами, психологами, социальными работниками, прошедшими подготовку ассистентами.

В соответствии с методическими рекомендациями Минобрнауки РФ (утв. 8 апреля 2014 г. N АК-44/05вн) в курсе предполагается использовать социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе. Подбор и разработка учебных материалов производятся с учетом предоставления материала в различных формах: аудиальной, визуальной, с использованием специальных технических средств и информационных систем.

Освоение дисциплины лицами с ОВЗ осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения (персонального и коллективного использования). Материально-техническое обеспечение предусматривает приспособление аудиторий к нуждам лиц с ОВЗ.

Форма проведения аттестации для студентов-инвалидов устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей. Для студентов с ОВЗ предусматривается доступная форма предоставления заданий оценочных средств, а именно:

- в печатной или электронной форме (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);

- в печатной форме или электронной форме с увеличенным шрифтом и контрастностью (для лиц с нарушениями слуха, речи, зрения);

- методом чтения ассистентом задания вслух (для лиц с нарушениями зрения).

Студентам с инвалидностью увеличивается время на подготовку ответов на контрольные вопросы. Для таких студентов предусматривается доступная форма предоставления ответов на задания, а именно:

- письменно на бумаге или набором ответов на компьютере (для лиц с нарушениями слуха, речи);

- выбором ответа из возможных вариантов с использованием услуг ассистента (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);

- устно (для лиц с нарушениями зрения, опорно-двигательного аппарата).

При необходимости для обучающихся с инвалидностью процедура оценивания результатов обучения может проводиться в несколько этапов.

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ****по дисциплине****«Инвестиционный менеджмент»**

Направление подготовки	38.03.01 Экономика
Направленность (профиль) образовательной программы	Финансово-экономическая аналитика
Квалификация выпускника	Бакалавр
Год начала подготовки (по учебному плану)	2020
Форма обучения	Заочная форма
Технология обучения	Традиционная

Курс	Семестр	Трудоемкость, з.е.
4	7	5

Вид промежуточной аттестации	Обеспечивающее подразделение
Экзамен	Кафедра «Менеджмент, маркетинг и государственное управление»

## 1 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами образовательной программы

Таблица 1 – Компетенции и планируемые результаты обучения по практике

Код и наименование компетенции	Планируемые результаты обучения по практике		
	Перечень знаний	Перечень умений	Перечень навыков
<b>Профессиональные</b>			
ПК-5 способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	Знать: сущность, функции, принципы и теоретические основы формирования инвестиционной стратегии предприятия	Уметь: различать отдельные виды инвестиционных стратегий	Владеть: навыками обоснования и выбора управленческих решений в обосновании целесообразности инвестиционной стратегии предприятия
	Знать: экономическое содержание и формы инвестиций, инвестиционного проекта	Уметь: составлять бизнес-план инвестиционного проекта;	Владеть: навыками оценки экономической эффективности инвестиционных проектов;
	Знать: методики оценки эффективности инвестиционных проектов	Уметь: проводить оценку эффективности инвестиционных проектов	

Таблица 2 – Паспорт фонда оценочных средств

Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Формируемая компетенция	Наименование оценочного средства	Показатели оценки
<b>Раздел 1</b> Сущность инвестиционного менеджмента	ПК-5	Практические задания по разделу	Демонстрирует понятие инвестиционного менеджмента. Понимает общественную значимость инвестиций и двухэтапный процесс оценки общественной значимости инвестиций
2 Инвестиционная стратегия предприятий и принципы ее разработки	ПК-5	Практические задания по разделу	Демонстрирует понятие инвестиционной стратегии предприятия. Знает формы и методы инвестиционной

			стратегии предприятия и принципы ее разработки
3 Экономическое содержание и формы инвестиций	ПК-5	Практические задания по разделу	Демонстрирует знания и понятие содержания и формы инвестиций
4 Инвестиционный проект: содержание, структура и стадии реализации	ПК-5	Практические задания по разделу	Демонстрирует понятие инвестиционного проекта, его классификацию Проводит расчет показателей эффективности и критерии их оценки. Определяет расчетный период и жизненный цикл инвестиционных проектов
5 Критерии и методы оценки эффективности инвестиционных проектов	ПК-5	Практические задания по разделу	Использует основные методы, показатели и критерии для инвестиционного анализа. Проводит сравнительную эффективность вариантов инвестиций. Дает оценку показателям, участвующим в оценках: общественной (социальной), коммерческой и бюджетной эффективности инвестиций. Владеет навыками расчета денежных потоков и показателей
Все темы	ПК-5	Тест	Общая сумма баллов, которая может быть получена за ответы на вопросы теста
Все темы	ПК-5	Расчетно-графическая работа	Умение использовать полученные знания управления инвестиционной

			деятельностью; - соответствие предполагаемым ответам; - правильное использование алгоритма выполнения действий (методики, технологии и т.д.); - логика рассуждений
Экзамен	ПК-5	Экзаменационные вопросы	Полнота ответов на экзаменационные вопросы в билете

**2 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующие процесс формирования компетенций**

Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, представлены в виде технологической карты дисциплины (таблица 3).

Таблица 3 – Технологическая карта

Наименование оценочного средства	Сроки выполнения	Шкала оценивания	Критерии оценивания
7 семестр <b>Промежуточная аттестация в форме «Экзамен»</b>			
Практические задания 1 - 20	В течение семестра	2 балла за 1 задание *20=40	Задача решена без ошибок – 2 балла; допущена ошибка– 1 балл; задача решена неверно– 0 баллов
Тест	В течение сессии	10 баллов	91-100% правильных ответов – 10 баллов; 71-90% % правильных ответов – 8 баллов; 51-70% правильных ответов – 5 баллов; 31-50% правильных ответов – 2 балла; 1-30% правильных ответов – 1 балл
РГР	В течение семестра	30 баллов	(25-30 баллов) выполнены все задания в работе; аккуратное оформление согласно стандартам оформления письменных работ; обоснованные выводы, правильная и полная интерпретация выводов, студент аргументированно обосновывает свою точку зрения, обобщает материал, уверенно и правильно отвечает на вопросы

Наименование оценочного средства	Сроки выполнения	Шкала оценивания	Критерии оценивания
			<p>преподавателя в ходе защиты работы; (20-25 баллов) работа выполнена по требованиям к оценке "5", но допущены недочеты; незначительные погрешности в оформлении работы; правильная, но неполная интерпретация выводов. Во время защиты работы студент дает правильные, но неполные ответы на вопросы преподавателя, испытывает затруднения в интерпретации полученных выводов, обобщающие выводы студента недостаточно четко выражены;</p> <p>(15-20 баллов), но в ходе проведения работы были допущены ошибки; значительные погрешности в оформлении работы; неполная интерпретация выводов и во время защиты работы студент не всегда дает правильные ответы, не способен интерпретировать полученные выводы;</p> <p>(менее 15баллов) работа выполнена не полностью или объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов; неаккуратное оформление работы, нарушение стандартов оформления письменных работ; неправильная интерпретация выводов либо отсутствие выводов не способен прокомментировать ход решения задачи, дает неправильные ответы, не способен сформировать выводы по работе</p>
<b>Текущий контроль:</b>		80 баллов	
<b><i>Промежуточная аттестация в форме экзамена</i></b>			
Экзамен	Вопрос 1	10 баллов	<p>10 баллов - студент правильно ответил на вопрос билета. Показал отличные знания в рамках усвоенного учебного материала. Ответил на все дополнительные вопросы.</p> <p>7 баллов - студент ответил на вопрос билета с небольшими неточностями. Показал хорошие знания в рамках усвоенного учебного материала. Ответил на большинство дополнительных вопросов.</p> <p>5 баллов - студент ответил на вопрос билета с существенными неточностями. Показал удовлетворительные зна-</p>
	Вопрос 2	10 баллов	

Наименование оценочного средства	Сроки выполнения	Шкала оценивания	Критерии оценивания
			ния в рамках усвоенного учебного материала. При ответах на дополнительные вопросы было допущено много неточностей. 2 балла - При ответе на вопрос билета студент продемонстрировал недостаточный уровень знаний. При ответах на дополнительные вопросы было допущено множество неправильных ответов
<b>ИТОГО:</b>		100 баллов	
<b>Критерии оценки результатов обучения по дисциплине:</b> 0 – 64 % от максимально возможной суммы баллов – «неудовлетворительно» (недостаточный уровень для промежуточной аттестации по дисциплине); 65 – 74 % от максимально возможной суммы баллов – «удовлетворительно» (пороговый (минимальный) уровень); 75 – 84 % от максимально возможной суммы баллов – «хорошо» (средний уровень); 85 – 100 % от максимально возможной суммы баллов – «отлично» (высокий (максимальный) уровень)			

### 3 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующие процесс формирования компетенций в ходе освоения образовательной программы

#### 3.1 Задания для текущего контроля успеваемости

##### Практические задачи

**Задание 1** Планируется инвестирование 50 тыс. руб. Ежегодный доход, получаемый в течение 5 лет, составляет по 10 тыс. руб. Рассчитать NPV, PI, IRR. Сделать вывод о целесообразности осуществления инвестиции при ставке дисконтирования 25 %.

**Задание 2** Организация собирается вложить средства в приобретение новой технологической линии, стоимость которой вместе с доставкой и установкой составит 60 млн. р. Ожидается, что сразу после пуска линии ежегодные поступления после вычета налогов составят 20 млн. р. Работа машины рассчитана на 5 лет. Ликвидационная стоимость линии равна затратам на ее демонтаж. Принятая норма дисконта равна 12 %. Определить экономическую эффективность проекта с помощью показателя чистой современной прибыли (NPV), и индекса рентабельности инвестиций.

**Задание 3** Предприятие предполагает реализовать проект за 2 года. Планируются следующие размеры и сроки инвестиций. В начале первого года единовременные затраты – 20 млн.р., в начале второго года – 15 млн. р. Доходы планируют получать в первые три года по 10 млн. р., в течение последующих двух лет по 8 млн. р. Ставка приведения планируется в размере 15 %. Необходимо определить современную стоимость капитальных вложений и поступлений доходов, а также сумму чистой современной стоимости (NPV).

**Задание 4** Предприятие рассматривает проект, по которому инвестиции предполагается производить ежегодно по 10 млн. р. На протяжении 3-х лет. Отдачу планируют получать ежегодно в течение 5 лет в размере 9 млн. р. Ставка приведения равна 10 % годовых. Доходы начинают поступать:

- 1) сразу же после завершения капитальных вложений;

2) через 2 года после завершения инвестиций.

Определить величину чистой современной стоимости по 1 и 2 вариантам.

**Задание 5** Изучаются на начало осуществления два альтернативных инвестиционных проекта. Потоки платежей характеризуются следующими данными, которые относятся к окончаниям соответствующих лет:

	Инвестиционные затраты (-) и чистые денежные потоки (+) по годам					
	1 - год	2 - год	3 - год	4 - год	5 - год	6 - год
Проект «А»	- 40	- 50	35	40	50	50
Проект «Б»	- 50	- 10	30	35	30	30

Рассчитать чистую современную стоимость и индекс рентабельности проектов «А» и «Б» при ставке дисконтирования 15 %. Сделать вывод о целесообразности принятия того или иного проекта.

**Задание 6** Планируется инвестирование 50 тыс. руб. Ежегодный доход, получаемый в течение 5 лет, составляет по 10 тыс. руб. Рассчитать NPV, PI, IRR. Сделать вывод о целесообразности осуществления инвестиции при ставке дисконтирования 25 %.

**Задание 7** Предприятие собирается приобрести новую технологическую линию по цене 28 000 тыс. руб. Сразу же после пуска линии ежегодные поступления после вычета налогов составят 6200 тыс. руб. Работа линии рассчитана на 4 года. Ликвидационная стоимость линии равна затратам на ее демонтаж. Необходимая норма прибыли составляет 10%. Определить чистую современную стоимость проекта.

**Задание 8** Имеются два инвестиционных проекта, в которых потоки платежей на конец года характеризуются следующими данными (см. табл.).

Про-	Годы							
	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й	6-й	7-й	8-й
А	-300	-300	100	300	400	400	350	—
Б	-400	-100	100	200	200	400	400	350

Норма рентабельности принята в размере 12 %. Определить, какой проект будет более предпочтителен.

**Задание 9** Инвестиционный проект характеризуется следующими потоками платежей, которые относятся к концу года (см. табл.). Ставка процентов для дисконтирования принята  $i = 10\%$ . Определить срок окупаемости данного проекта.

Годы	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й	6-й
Инвестиции, тыс. руб.	200	250				
Отдача, тыс. руб.			150	250	400	400

**Задание 10** Продается облигация номиналом 1000 р. Процентная (купонная) ставка составляет 15 % годовых. Выплата процентов производится один раз в год. До погашения облигации остается ровно 5 лет. Требуемая норма прибыли (доходность) на инвестиции с учетом риска, соответствующего данному типу облигаций, составляет 20 %. Определить курсовую цену облигации.

**Задание 11** По облигации номиналом 1000 р. Выплачивается 15 % годовых. Выплата процентов производится один раз в год. До погашения облигации остается 5 лет. Требуемая норма прибыли в течение первых трех лет – 20 %, четвертый год – 15 %, пятый год – 10 %. Определить курсовую цену облигации.

**Задание 12** Номинал облигации – 1000 р. Процентная ставка – 15 % годовых. Выплата процентов производится два раза в год. До погашения облигации остается 5 лет.

Определить курсовую цену облигации, если требуемая норма прибыли составляет 20 % годовых.

**Задание 13** Номинал облигации – 1000р. До погашения остается 3 года. Процентный доход выплачивается два раза в год. По первому купону выплачивается 20 % годовых. Определить курсовую цену облигации.

**Задание 14** Бескупонная облигация номиналом 1000р. Погашается по номиналу через 4 года. Определить курсовую цену облигации, если ставка дисконтирования составляет 14 % годовых.

**Задание 15** Определить цену краткосрочной облигации номиналом 1000р., погашение через 180 дней. Требуемая норма прибыли по данному типу облигаций составляет 20 % годовых.

**Задание 16** Номинал облигации – 1000р. Требуемая норма прибыли – 15 % годовых, погашение облигации – через 365 дней. Определить цену краткосрочной облигации.

**Задание 17** Номинал облигации – 1000р. Срок погашения облигации – через 5 лет. По облигации выплачивается 20 % годовых, выплата производится один раз в год. Курсовая цена облигации – 930 р. Определить доходность облигации к погашению, если ставка дисконтирования составляет 22 %.

**Задание 18** Предлагается дисконтный вексель по цене 9500 р. Через 90 дней по векселю должна быть выплачена сумма в размере 10000 р. Определить дисконтную и инвестиционную доходность векселя.

**Задание 19** Инвестор приобрел акции компании «Фарко» за 50 р. Он ожидает, что дивиденды в следующем году составят 5 р., а цена акции достигнет 55 р. Найти ожидаемую норму прибыли на акцию.

**Задание 20** На фондовом рынке продаются акции фирмы «Вента» по цене 50 р. За акцию. По имеющимся прогнозам дивиденды не будут выплачиваться в течение трех лет, а вся прибыль будет использоваться на развитие производства. Какова должна быть цена акции через три года, чтобы обеспечить требуемую норму прибыли на акцию в размере 20 % годовых?

### Тест

1 \_\_\_\_\_ -это вложение капитала частной фирмой или государством в производство какой-либо продукции представляет собой

- a) реальные инвестиции;
- b) финансовые инвестиции;
- c) интеллектуальные инвестиции.

2. С экономической точки зрения, инвестициями следует считать только средства, направленные на воспроизводство реального капитала. Согласны ли Вы с таким утверждением?

- a) да;
- b) нет;
- c) да, если инвестирование осуществляется на один шаг расчета;
- d) да, если не учитываются амортизационные отчисления;

3. Можно ли определить термин "инвестиции" как "вложение временно свободных денежных средств с целью получения прибыли (дохода) или иного положительного эффекта?"

- a) да;
- b) это справедливо только для капитальных вложений;
- c) нет, таким образом определяется инвестирование, а не инвестиции;
- d) так определяются инвестиции, направленные в финансовые средства;

4. Может ли станок являться инвестицией?

a) нет, станок может быть только объектом инвестирования, но не инвестицией;

- b) да, если данные станок будет модернизироваться;
- c) да, если станок будет вложен в какой-либо инвестиционный объект;
- d) нет, реальные средства не могут являться инвестициями вообще.
5. Могут ли акции являться капитальными **вложениями**?
- a) нет, ценные бумаги не относятся к капитальным вложениям;
- b) могут, но только если это акции промышленного предприятия
- c) могут, если они вкладываются в объекты капитальных вложений;
- d) нет, так как вложить в объекты капитальных вложений можно только облигации, но не акции;
6. Что из перечисленного ниже можно отнести к объектам инвестирования?
- a) земля, недвижимость;
- b) ценные бумаги;
- c) предметы антиквариата;
- d) ничего из перечисленного;
- e) все перечисленное.
- 7 Проект признается эффективным, если:
- a) обеспечивается возврат исходной суммы инвестиции и требуемая доходность для инвесторов;
- b) доходы проекта выше значительно превышают уровень инфляции;
- c) доходы по проекту равны затратам по нему;
- d) затраты проекта не превышают уровень доходов по нему.
- 8 Бюджетную эффективность инвестиций можно определить как:
- a) разницу между совокупными доходами бюджетов и совокупными бюджетными расходами (правильный ответ);
- b) отношение чистой прибыли предприятий к совокупным бюджетным расходам;
- c) отношение совокупной валовой прибыли к совокупным бюджетным расходам;
- d) сумму дисконтированных годовых бюджетных эффектов.
- 9 Социальная эффективность инвестиций учитывает главным образом:
- a) реализацию социальных программ развития предприятий;
- b) социальные последствия осуществленных капиталовложений для предприятия, отрасли, региона;
- c) приток иностранных инвестиций для достижения каких-либо социальных целей;
- d) возможные денежные доходы от понесенных затрат на инвестицию.
10. В \_\_\_\_\_ заключается первый этап оценки инвестиционного проекта
- a) оценке эффективности проекта в целом;
- b) оценке эффективности проекта для каждого из участников;
- c) оценке эффективности, проекта с учетом схемы финансирования;
- d) оценке финансовой реализуемости инвестиционного проекта.
- 11 Затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки прямых финансовых интересов участников инвестиционного проекта, но отражающие интересы всего народного хозяйства учитываются в показателях:
- a) коммерческой эффективности;
- b) бюджетной эффективности;
- c) экономической эффективности;
- d) общественной эффективности.
- 12 Влияние результатов осуществления проекта на доходы и расходы бюджетов всех уровней отражают показатели:

- a) коммерческой эффективности;
- b) бюджетной эффективности;
- c) экономической эффективности;
- d) общественной эффективности.

13 Второй этап оценки инвестиционного проекта заключается в оценке эффективности проекта:

- a) в целом;
- b) для каждого из участников;
- c) без учета схемы финансирования;
- d) с точки зрения общества и отдельной, генерирующей проект организации.

14 Последствия реализации проекта для отдельной, генерирующей проект организации без учета схемы финансирования учитывают показатели:

- a) экономической эффективности;
- b) бюджетной эффективности;
- c) коммерческой эффективности;
- d) общественной эффективности.

15 Источниками инвестиций могут выступать:

- a) собственные финансовые средства;
- b) ассигнования из федерального, регионального и местного бюджета;
- c) иностранные инвестиции;
- d) все ответы верны.

16 В качестве дисконтных показателей оценки экономической эффективности инвестиционных проектов используют:

- a) срок окупаемости;
- b) чистую приведенную стоимость;
- c) внутреннюю норму доходности;
- d) учетную норму рентабельности.

17. Можно ли суммы, связанные с отчислениями на амортизацию нематериальных активов, относить к источникам финансирования инвестиционных проектов?

- a) нет, к таким источникам относятся отчисления только на амортизацию основных фондов;
- b) да, но только в пределах, не превышающих ставку рефинансирования;
- c) да;
- d) да, но только если нематериальный актив создан в процессе реализации проекта, а не приобретен на стороне.

18. Что из перечисленного ниже можно относить к заемным источникам финансирования инвестиционного проекта?

- a) амортизационные отчисления;
- b) средства, полученные за счет эмиссии обыкновенных акций
- c) средства, полученные за счет эмиссии привилегированных акций
- d) средства, полученные за счет эмиссии облигаций

19 Затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки прямых финансовых интересов участников инвестиционного проекта, но отражающие интересы всего народного хозяйства учитываются в показателях:

- a) коммерческой эффективности;
- b) бюджетной эффективности;
- c) экономической эффективности;
- d) общественной эффективности.

20 Влияние результатов осуществления проекта на доходы и расходы бюджетов всех уровней отражают показатели:

- a) коммерческой эффективности;
- b) бюджетной эффективности;

- c) экономической эффективности;
- d) общественной эффективности.

21 Второй этап оценки инвестиционного проекта заключается в оценке эффективности проекта:

- a) в целом;
- b) для каждого из участников;
- c) без учета схемы финансирования;
- d) с точки зрения общества и отдельной, генерирующей проект организации.

22 Последствия реализации проекта для отдельной, генерирующей проект организации без учета схемы финансирования учитывают показатели:

- a) экономической эффективности;
- b) бюджетной эффективности;
- c) коммерческой эффективности;
- d) общественной эффективности.

23 Источниками инвестиций могут выступать:

- a) собственные финансовые средства;
- b) ассигнования из федерального, регионального и местного бюджета;
- c) иностранные инвестиции;
- d) все ответы верны.

24. Можно ли суммы, связанные с отчислениями на амортизацию нематериальных активов, относить к источникам финансирования инвестиционных проектов?

- a) нет, к таким источникам относятся отчисления только на амортизацию основных фондов;
- b) да, но только в пределах, не превышающих ставку рефинансирования;
- c) да;
- d) да, но только если нематериальный актив создан в процессе реализации проекта, а не приобретен на стороне.

25. Что из перечисленного ниже можно относить к заемным источникам финансирования инвестиционного проекта?

- a) амортизационные отчисления;
- b) средства, полученные за счет эмиссии обыкновенных акций
- c) средства, полученные за счет эмиссии привилегированных акций
- d) средства, полученные за счет эмиссии облигаций

26. Предприятие 10.06.2021 года завершило распределение 100 тыс. акций дополнительного выпуска номинальной стоимостью 1 рубль по цене размещения 21 рубль. В результате, уставный капитал возрос на 100 тыс. рублей, а добавочный – на 2 млн. рублей. 01.01.2022 года это предприятие начинает реализацию инвестиционного проекта. К какому виду источников финансирования следует отнести средства от этой эмиссии?

- a) собственным;
- b) привлеченным;
- c) заемным;
- d) целевым

6 Источниками инвестиций могут выступать:

- a) собственные финансовые средства;
- b) ассигнования из федерального, регионального и местного бюджета;
- c) иностранные инвестиции;
- d) все ответы верны.

27 В качестве дисконтных показателей оценки экономической эффективности инвестиционных проектов используют:

- a) срок окупаемости;
- b) чистую приведенную стоимость;

- c) внутреннюю норму доходности;
- d) учетную норму рентабельности.

28 В качестве простых показателей оценки экономической эффективности инвестиционных проектов рассчитывают:

- a) срок окупаемости;
- b) минимум приведенных затрат;
- c) чистую приведенную стоимость;
- d) учетную норму рентабельности.

29 Инвестиционный проект следует принять к реализации, если чистая текущая стоимость NPV проекта:

- a) положительная;
- b) максимальная;
- c) равна единице;
- d) минимальная.

30 Значение критерия NPV \_\_\_\_\_ при увеличении стоимости капитала инвестиционного проекта :

- a) уменьшается;
- b) увеличивается;
- c) остается неизменным.

31 В ходе расчета дисконтированного срока окупаемости инвестиционного проекта оценивается:

a) период, за который достигается максимальная разность между суммой дисконтированных чистых денежных потоков за весь срок реализации инвестиционного проекта и величиной инвестиционных затрат по нему;

b) период, за который кумулятивная текущая стоимость чистых денежных потоков достигает величины начальных инвестиционных затрат;

c) период, за который производственные мощности предприятия выходят на максимальную загрузку.

32 Внутренняя норма рентабельности инвестиционного проекта IRR определяет:

a) максимально допустимую процентную ставку, при которой еще можно без потерь для собственника вкладывать средства в инвестиционный проект;

b) минимально возможную процентную ставку, которая обеспечивает полное покрытие затрат по инвестиционному проекту;

c) средний сложившийся уровень процентных ставок для инвестиционных проектов с аналогичной степенью риска.

33 Если внутренняя норма рентабельности IRR \_\_\_\_\_, то инвестиционный проект следует принять

- a) меньше ставок по банковским депозитам;
- b) больше уровня инфляции;
- c) превосходит стоимость вложенного капитала.

34 Значение учетной нормы рентабельности инвестиций сравнивается с целевым показателем:

- a) коэффициентом рентабельности авансированного капитала;
- b) дисконтированным периодом окупаемости;
- c) показателем чистой приведенной стоимости проекта.

35 Термин «дисконтирование» означает:

a) растёт эффекта выражающего абсолютный результат инвестиционной деятельности;

b) растёт нормы рентабельности, который показывает максимально допустимый относительный уровень расходов по данному инвестиционно-му проекту;

- с) расчёты, обеспечивающие повышение конкурентоспособности пред-приятия;  
 d) приведение стоимостной величины относящейся к будущему, к некоторому более раннему моменту времени.

36. К основным методам оценки эффективности реальных инвестиций относят расчет:

- а) срока окупаемости,  
 б) индекса доходности,  
 в) чистой текущей стоимости, внутренней нормы прибыли,  
 с) все перечисленное верно.

37. Финансовые последствия проекта для федерального, регионального или местного бюджетов отражают показатели:

- а) экономической эффективности,  
 б) коммерческой эффективности,  
 с) бюджетной эффективности.

38. Минимальный временной интервал (от начала осуществления проекта), за пределами которого интегральный эффект становится и остается в дальнейшем неотрицательным:

- а) чистый дисконтированный доход,  
 б) индекс доходности,  
 с) срок окупаемости.

### Расчетно-графическая работа

Расчетно-графическая работа предназначена для закрепления теоретических знаний и освоения обучающимися практических навыков и приемов в области управления инвестициями. При выполнении РГР рекомендуется придерживаться следующих этапов её выполнения:

- выбор источников информации, соответствующих тематике заданий (рассмотреть несколько информационных ресурсов);
- систематизировать собранную информацию;
- произвести расчеты, используя соответствующие формулы;
- представить полученные результаты расчетов в таблиц, графиков, диаграмм;
- сделать выводы, соответствующие методике расчета заданных показателей.

Расчетно-графическая работа включает решение трёх заданий.

Номер варианта работы выбирается по последней цифре зачетной книжки. Цифра 0 соответствует 10 варианту.

**Задание 1.** Определить экономическую эффективность реализации инвестиционного проекта: чистую текущую стоимость, индекс рентабельности, простой и дисконтированный сроки окупаемости, индекс доходности, внутреннюю норму доходности. Составить таблицу денежных потоков, графики сроков окупаемости, если: приток средств составит:

Вариант задачи 1	Приток средств, тыс. р. за период, год				
	0	1	2	3	4
<b>1</b>	-	520	590	630	700
<b>2</b>	-	630	690	720	770
<b>3</b>	-	710	770	820	900
<b>4</b>	-	450	530	620	680
<b>5</b>	-	480	570	620	690
<b>6</b>	-	670	730	790	820
<b>7</b>	-	820	890	940	1010

Вариант задачи 1	Приток средств, тыс. р. за период, год				
	0	1	2	3	4
8	-	940	1010	1080	1130
9	-	550	620	710	840
0	-	740	810	880	930

1) текущие затраты составят:

Вариант задачи 1	Текущие затраты, тыс. р. за период, год				
	0	1	2	3	4
1	-	400	430	480	520
2	-	450	490	580	610
3	-	480	540	600	670
4	-	290	360	390	430
5	-	270	330	380	420
6	-	480	520	550	600
7	-	610	640	690	750
8	-	730	820	860	890
9	-	320	390	450	500
0	-	510	580	830	850

2) капитальные затраты в нулевом периоде и ставка дисконта составят:

Параметр	Варианты задачи 1									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	0
Капвложения, тыс. р.	250	350	400	200	420	370	450	400	500	450
Ставка дисконта, %	20	25	22	17	15	18	14	17	19	21

**Задание 2.** Из двух альтернативных проектов, определить менее рискованный по критериям: безубыточности и запаса финансовой прочности. Построить графики безубыточности для проектов, используя следующие данные:

Вариант задачи 2	Проект	Постоянные затраты, тыс.р.	Переменные затраты, тыс. р	Планируемый объем производства, шт.	Удельная цена продукции, р.
1	А	10 000	32 000	2 000	25
	Б	12 000	20 000	2 000	25
2	А	12 000	28 000	1 000	60
	Б	16 000	24 000	1 000	60
3	А	16 000	44 000	2 000	40
	Б	20 000	40 000	2 000	40
4	А	14 000	26 000	1 000	60
	Б	18 000	22 000	1 000	60
5	А	18 000	32 000	1 000	70
	Б	24 000	26 000	1 000	70
6	А	26 000	44 000	2 000	50
	Б	32 000	38 000	2 000	50
7	А	12 000	48 000	1 000	90
	Б	22 000	38 000	1 000	90
8	А	16 000	54 000	2 000	50
	Б	20 000	50 000	2 000	50
9	А	14 000	56 000	1 000	90

Вариант задачи 2	Проект	Постоянные затраты, тыс.р.	Переменные затраты, тыс. р	Планируемый объем производства, шт.	Удельная цена продукции, р.
0	Б	20 000	50 000	1 000	90
	А	20 000	60 000	2 000	50
	Б	24 000	56 000	2 000	50

**Задание 3.** Изучаются два альтернативных проекта ( $\Pi_1, \Pi_2$ ), принять вариант на основе расчёта математического ожидания ценности альтернативы:

- 1) по критерию максимизации математического ожидания прибыли;
- 2) по критерию минимизации рисков.

Параметры проекта	Варианты задачи 3									
	1		2		3		4		5	
	$\Pi_1$	$\Pi_2$	$\Pi_1$	$\Pi_2$	$\Pi_1$	$\Pi_2$	$\Pi_1$	$\Pi_2$	$\Pi_1$	$\Pi_2$
Прибыль, млн. р.	12	16	16	20	18	20	20	22	22	24
Вероятность прибыли	0,7	0,55	0,8	0,75	0,6	0,5	0,7	0,6	0,55	0,65
Убыток, млн. р.	4	8	5	9	6	8	7	9	8	10
Вероятность убытка	0,3	0,45	0,2	0,25	0,4	0,5	0,3	0,4	0,45	0,35

Параметры проекта	Варианты задачи 3									
	6		7		8		9		0	
	$\Pi_1$	$\Pi_2$	$\Pi_1$	$\Pi_2$	$\Pi_1$	$\Pi_2$	$\Pi_1$	$\Pi_2$	$\Pi_1$	$\Pi_2$
Прибыль, млн. р.	24	26	26	28	28	30	30	32	32	34
Вероятность прибыли	0,7	0,55	0,75	0,6	0,7	0,6	0,8	0,6	0,75	0,55
Убыток, млн. р.		11	10	12	11	13	12	14	13	16
Вероятность убытка	0,3	0,35	0,25	0,4	0,3	0,4	0,2	0,4	0,25	0,35

### Методические указания по выполнению РГР

#### Задание 1

Определить экономическую эффективность реализации инновационного проекта: чистую текущую стоимость, доходность, простой и дисконтированный сроки окупаемости, индекс доходности, внутреннюю норму доходности.

Составить таблицы денежных потоков, графики сроков окупаемости, если проект характеризуется следующими потоками (в тысячах рублей):

- |                    |         |         |         |         |
|--------------------|---------|---------|---------|---------|
|                    | 1-й год | 2-й год | 3-й год | 4-й год |
| • приток средств:  | 630     | 690     | 750     | 820;    |
| • текущие затраты: | 410     | 450     | 490     | 530.    |

Капитальные затраты в нулевом периоде составят 400 тыс. р.

Ставка дисконта 20 %.

*Решение:*

1. Определяем чистую текущую стоимость (ЧТС):

$$\text{ЧТС} = (630 - 410) * (1 + 0,2)^{-1} + (690 - 450) * (1 + 0,2)^{-2} + (750 - 490) * (1 + 0,2)^{-3} + (820 - 530) * (1 + 0,2)^{-4} - 400 = 240,32 \text{ тыс. р.}$$

Поскольку чистая текущая стоимость имеет положительное значение, то проект может быть принят к реализации.

2. Составляем таблицу денежных потоков:

Таблица 1

## Денежные потоки реализации проекта

Параметр	Период реализации				
	0	1	2	3	4
1. Приток	-	630	690	750	820
2. Отток					
2.1. Капвложения	400	-	-	-	-
2.2. Текущие затраты	-	410	450	490	530
3. Чистый денежный поток	- 400	220	240	260	290
4. Кумулятивный чистый денежный поток (КЧДП)	- 400	-180	60	320	610
5. Дисконтированный чистый денежный поток	- 400	183,34	166,67	150,46	139,85
6. Чистая текущая стоимость	- 400	- 216,66	- 49,99	100,47	240,32

3. Определяем индекс доходности (ИД):

$$\text{ИД} = 640,32/400 = 1,60.$$

Индекс доходности позволяет определить относительную эффективность проекта. Он показывает, сколько получит инвестор дисконтированной прибыли на один вложенный рубль. В данном случае на один вложенный рубль капитальных вложений инвестор получит 60 копеек прибыли. Проект является высокодоходным, поэтому может быть принят к реализации.

4. Определяем сроки окупаемости проекта:

Простой срок окупаемости (не учитывающий дисконтирование) определяется по кумулятивному чистому денежному потоку (табл. 1). Простой срок окупаемости наступает, когда КЧДП меняет отрицательное значение на положительное. В данном случае с первого на второй год. На конец первого года проект приносит кумулятивный убыток 180 тыс.р. За второй год чистый денежный поток составил 240 тыс.р. Учитывая, что доходы поступают равномерно в течение года, определим, через какую часть второго года поступят 180 тыс.р.:

$$180/240 = 0,75 \text{ года или через 9 месяцев,}$$

Таким образом, простой срок окупаемости составит:

$$T_{\text{ок. пр}} = 1 \text{ год 9 месяцев.}$$

Дисконтированный срок окупаемости (учитывающий дисконтирование) определяется по таблице денежных потоков – чистой текущей стоимости (ЧТС). Дисконтированный срок окупаемости наступает, когда ЧТС меняет отрицательное значение на положительное. В данном случае со второго на третий год. На конец второго года проект приносит дисконтированный кумулятивный убыток – 49,99 тыс.р. За третий год чистая текущая стоимость составила 150,46 тыс.р. Учитывая, что доходы поступают равномерно в течение года, определим, через какую часть третьего года поступят 49,99 тыс.р.:

$$49,99/150,46 = 0,33 \text{ года или через 4 месяца,}$$

Таким образом, дисконтированный срок окупаемости составит:

$$T_{\text{ок. пр}} = 2 \text{ года 4 месяца.}$$

Дисконтированный срок окупаемости показывает более объективный период окупаемости инвестиций, поскольку учитывает временную стоимость денег.

Составляем график окупаемости проекта (рис. 1)

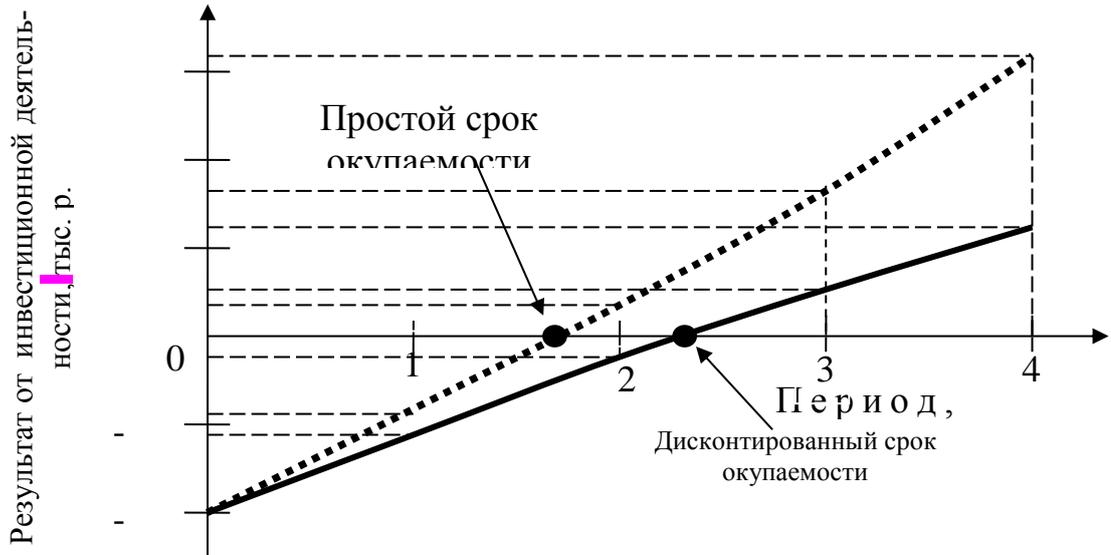


Рисунок 1- Окупаемость инвестиционного проекта

5. Определяем внутреннюю норму доходности (ВНД). Внутренняя норма доходности — это норма доходности, при которой дисконтированная стоимость притоков равна дисконтированной стоимости оттоков реальных денег, т.е. чистая текущая стоимость равна нулю.

Определяем посредством пересчета ЧТС для различных ставок дисконта. Результаты расчёта сводим в таблицу

Зависимость значений чистой текущей стоимости от ставки дисконта

Чистая текущая стоимость, тыс. р.	Ставка дисконта, %	Чистая текущая стоимость, тыс. р.	Ставка дисконта, %
240,32	20	10,63	46
131,11	30	4,66	47
60,02	40	-1,20	48
16,74	45		

Таким образом, проект даёт нулевой результат при ВНД  $\approx 47,7\%$

Поскольку ВНД больше ставки дисконта, то проект может быть реализован.

### Задание 2

Изучаются два альтернативных инновационных проекта, определить менее рискованный вариант по критериям: безубыточности и запаса финансовой прочности. Построить графики безубыточности для проектов, если известно следующее:

Проект	Затраты, тыс. р.		Планируемый объем производства, шт.	Удельная цена продукции, р.
	постоянные	переменные		
А	15 000	45 000	2 000	35
Б	10 000	50 000	2 000	35

Решение:

1. Определяем точки безубыточности проектов.

Находим удельные переменные затраты, для этого переменные затраты делим на планируемый объем производства:

$$K_A^{y\text{пер}} = 45\,000 / 2\,000 = 22,5;$$

$$K_B^{y\text{пер}} = 50\,000/2\,000 = 25.$$

Точки безубыточности составят:

$$ТБ_A = 15\,000 / (35 - 22,5) = 1\,200;$$

$$ТБ_B = 10\,000 / (35 - 25) = 1\,000.$$

2. Определяем запас финансовой прочности:

$$З_{ф.п}^A = (2\,000 - 1\,200) / 2\,000 * 100\% = 40\%;$$

$$З_{ф.п}^B = (2\,000 - 1\,000) / 2\,000 * 100\% = 50\%.$$

### **Составление отчета о выполнении расчётно-графической работы и подготовка к защите**

1) **Отчет** выполняется в соответствии с требованиями РД 013-2016 «Текстовые студенческие работы. Правила оформления» и состоит из следующих частей:

- титульный лист;
- содержание;
- введение;
- основную часть;
- заключение;
- список использованных источников;
- приложения (при необходимости).

2) Введение содержит общую характеристику работы. Располагается на отдельной странице.

3) Выполненное задание оформляется отдельным разделом основной части отчета.

4) Заключение располагается на отдельной странице и содержит краткие выводы о проделанной работе. Заключение носит конкретный характер и показывает, что сделал студент в своей работе.

5) Список литературы состоит из нормативно-правовых актов, учебников и учебных пособий, использованных в ходе выполнения задания.

6) Приложения помещают после списка литературы в порядке их отсылки или обращения к ним в тексте.

### **3.2 Задания для промежуточной аттестации**

#### **Контрольные вопросы к экзамену**

1. Охарактеризуйте различия в понятиях «инвестиции» и «капитальные вложения».
2. Методики определения экономической эффективности капитальных вложений.
3. Основные направления повышения эффективности использования капитальных вложений.
4. Понятие объекты и субъекты инвестиционной деятельности.
5. Классификация инвестиций.
6. Инвестиционный климат в России. Сущность инвестиционного кризиса и пути его преодоления.
7. Роль государства в регулировании инвестиционной деятельности.
8. Основные показатели эффективности инвестиционных проектов. Метод внутренней нормы прибыли (доходности) и рентабельности инвестиций.
9. Анализ инвестиций в условиях: инфляции, риска, методики измерения денежного потока.

10. Структура бизнес-плана инвестиционного проекта.
11. Источники информации для бизнес-плана.
12. Анализ бизнес-плана инвестиционного проекта.
13. Сущность, цели, виды инвестиционного проекта.
14. Стадии (фазы) разработки инвестиционного проекта .
15. Основные этапы оценки инвестиционных проектов.
16. Методика оценки жизнеспособности инвестиционных проектов.
17. Сущность и методика расчета таблицы денежных потоков (Cash-flow).
18. Понятие инвестиционных рисков.
19. Цели, методики определения потребности в финансировании и кредитовании проекта.
20. Особенности планирования капитальных вложений в рыночной экономике.
21. Разработка вариантов инвестиционных проектов.
22. Основные методы оценки инвестиционных проектов.
23. Организационные аспекты управления инвестиционным процессом.
24. Макроэкономические предпосылки и классификация инвестиций.
25. Перспективы развития российского рынка финансовых инвестиций.
26. Перспективы развития российского рынка реальных инвестиций.

