

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

Б1.В.01

(индекс дисциплины)

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Управление инвестициями

(наименование дисциплины)

по направлению подготовки (специальности)
38.03.01 Экономика

направленность (профиль)
Финансовый контроль и экономическая безопасность организаций

Форма обучения: очная

Год набора: 2020

Общая трудоемкость: 6 ЗЕ

Распределение часов дисциплины по семестрам

Семестр	5	Итого
Форма контроля	Экзамен	
Вид занятий		
Лекции	34	34
Лабораторные		
Практические	34	34
Руководство: курсовые работы (проекты) / РГР		
Промежуточная аттестация	0,35	0,35
Контактная работа	68,35	68,35
Самостоятельная работа	112	112
Контроль	35,65	35,65
Итого	216	216

Рабочую программу составил(и):

доцент, доцент, к.э.н. Несмеянова Н.А.

(должность, ученое звание, степень, Фамилия И.О.)

Рецензирование рабочей программы дисциплины:



Отсутствует



Рецензент

(должность, ученое звание, степень, Фамилия И.О.)

Рабочая программа дисциплины составлена на основании ФГОС ВО и учебного плана направления подготовки (специальности) 38.03.01 «Экономика»

Срок действия рабочей программы дисциплины до «__» _____ 2027 г.

УТВЕРЖДЕНО

На заседании департамента бакалавриата (экономических и управленческих программ)

(протокол заседания № ____ от «__» _____ 20__ г.).

1. Цель освоения дисциплины

Цель – формирование системы знаний об основных теоретических положениях в области инвестиций, а также формирование практических навыков в области оценки инвестиций и рационального использования инвестиционных ресурсов на всех уровнях хозяйствования.

2. Место дисциплины в структуре ОПОП ВО

Дисциплины и практики, на освоении которых базируется данная дисциплина: «Микроэкономика», «Макроэкономика», «Проектная деятельность».

Дисциплины и практики, для которых освоение данной дисциплины необходимо как предшествующее: «Управление бизнес-процессами», «Бизнес-аналитика и финансовое моделирование».

3. Планируемые результаты обучения

Формируемые и контролируемые компетенции	Индикаторы достижения компетенций	Планируемые результаты обучения
ОК-3 способностью использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности	-	Знать: основные особенности ведущих школ и направлений экономической науки; основы экономики, технологии, организации производства и управления в экономическом субъекте; основы финансового менеджмента, категориальный аппарат финансовых дисциплин
		Уметь: использовать основные финансовые категории и инструменты при решении профессиональных задач
		Владеть: применять экономические знания в профессиональной деятельности, обосновывать с их использованием принятие управленческих решений
ПК-3 способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами		Знать: Внутренние организационно-распорядительные документы экономического субъекта; Методические документы по бюджетированию и управлению денежными потоками; Виды, структуру и содержание планов экономического субъекта; Передовой отечественный и зарубежный опыт в сфере бюджетирования и управления денежными потоками

Формируемые и контролируемые компетенции	Индикаторы достижения компетенций	Планируемые результаты обучения
		<p>Уметь:</p> <p>формировать структуру бюджетов денежных средств, а также перспективных, текущих и оперативных финансовых планов; планировать объемы, последовательность и сроки выполнения работ по составлению бюджетов денежных средств и финансовых планов, контролировать их соблюдение; составлять прогнозные сметы и бюджеты, платежные календари, кассовые планы, обеспечивать составление финансовой части бизнес-планов, расчетов по привлечению кредитов и займов, проспектов эмиссий ценных бумаг экономического субъекта; прогнозировать структуру источников финансирования; осуществлять проверку качества составления бюджетов денежных средств и финансовых планов; обеспечивать доведение плановых показателей до непосредственных исполнителей</p>
		<p>Владеть:</p> <p>подготовка необходимых расчетов и обоснований по финансовым операциям, планам и проектам; составление финансовых планов, бюджетов и смет экономического субъекта; представление финансовых планов, бюджетов и смет руководителю или иному уполномоченному органу управления экономического субъекта для утверждения; составление отчетов об исполнении бюджетов денежных средств, финансовых планов и осуществление контроля за целевым использованием средств, соблюдением финансовой дисциплины и своевременностью расчетов; участие в разработке планов продаж продукции (работ, услуг),</p>

Формируемые и контролируемые компетенции	Индикаторы достижения компетенций	Планируемые результаты обучения
		затрат на производство и подготовка предложений по повышению рентабельности производства, снижения издержек производства и обращения

4. Структура и содержание дисциплины

Модуль (раздел)	Вид учебной работы	Наименование тем занятий (учебной работы)	Семестр	Объем, ч.	Баллы	Интерактив, ч.	Формы текущего контроля (наименование оценочного средства)
1. Теоретические основы инвестиционной деятельности	Лек1	Основы инвестиционного менеджмента	5	2	-	-	-
	Пр1	Сущность инвестиционного менеджмента, его место и роль в системе экономических отношений	5	2	-	-	Практическое задание
	Лек2	Основы современной теории инвестиций	5	2	-	-	-
	Пр2	Экономическая сущность инвестиций и инвестиционной политики, роль инвестиций в обеспечении эффективного функционирования и развития экономических систем, классификация инвестиций	5	2	-	-	Практическое задание
	Лек3	Источники и методы финансирования инвестиций и инноваций	5	2	-	-	
	Пр3	Источники и методы финансирования инвестиций и инноваций	5	2			Практическое задание
	Лек4	Инвестиционные проекты и их содержание	5				
	Пр4	Занятие с использованием мультимедийного оборудования. Круглый стол на тему «Разработка инновационных проектов»	5	2			Практическое задание
2. Оценка реальных инвестиционных	Лек5	Стоимость денег во времени. Дисконтирование	5	2			
	Пр5	Стоимость денег во времени. Дисконтирование	5	2		-	Практическое задание

Модуль (раздел)	Вид учебной работы	Наименование тем занятий (учебной работы)	Семестр	Объем, ч.	Баллы	Интерактив, ч.	Формы текущего контроля (наименование оценочного средства)
проектов	Лек6	Статические методы оценки эффективности инвестиций	5	2	-	-	-
	Пр6	Статические методы оценки эффективности инвестиций	5	2	-	-	Практическое здание
	Лек7	Динамические методы оценки эффективности инвестиций	5	2	-	-	
	Пр7	Динамические методы оценки эффективности инвестиций	5	2	-	-	Практическое здание
	СР	Решение задач по темам «Простые и сложные проценты», «Оценка эффективности инвестиционного проекта»	5	28	20		Индивидуальное домашнее задание 1
	Лек8	Учет инфляции при экономической оценке инвестиций	5	2	-	-	
	Пр8	Учет инфляции при экономической оценке инвестиций	5	2	-	-	Практическое здание
	Лек9	Средневзвешенная стоимость капитала и её использование в инвестиционном анализе	5	2	-	-	-
	Пр9	Средневзвешенная стоимость капитала и её использование в инвестиционном анализе	5	2	-	-	Практическое здание
	Лек10	Формирование и оценка портфеля реальных инвестиций	5	2	-	-	
	Пр10	Формирование и оценка портфеля реальных инвестиций деятельности.	5	2	-	-	Практическое здание

Модуль (раздел)	Вид учебной работы	Наименование тем занятий (учебной работы)	Семестр	Объем, ч.	Баллы	Интерактив, ч.	Формы текущего контроля (наименование оценочного средства)
3. Инвестиции в ценные бумаги	Ср	Решение задач по теме "Учёт инфляции при оценке эффективности инвестиционного проекта. Оценка	5	28	20	-	Индивидуальное домашнее задание 2
	Лек11	Управление рисками инвестиционных проектов	5	2	-	-	
	Пр11	Управление рисками инвестиционных проектов	5	2	-	-	Практическое задание
	Лек12	Учёт фактора риска и неопределённости при оценке эффективности инвестиционного проекта	5	2	-	-	-
	Пр12	Учёт фактора риска и неопределённости при оценке эффективности инвестиционного проекта	5	2	-	-	Практическое задание
	Лек13	Сущность и виды финансовых инвестиций	5	2	-	-	
	Пр13	Сущность и виды финансовых инвестиций	5	2	-	-	Практическое задание
	Лек14	Ценные бумаги как объект инвестиций	5	2	-	-	
	Пр14	Ценные бумаги как объект инвестиций	5	2	-	-	Практическое задание
	Ср	Решение задач по теме "Формирование портфеля реальных инвестиций"	5	28	25	-	Индивидуальное домашнее задание 3
	Лек15	Оценка рыночной стоимости ценных бумаг	5	2			
	Пр15	Оценка рыночной стоимости ценных бумаг	5	2		-	Практическое задание
	Лек16	Оценка риска и доходности ценных бумаг	5	2			
	Пр16	Оценка риска и доходности ценных бумаг	5	2	-	-	Практическое задание

Модуль (раздел)	Вид учебной работы	Наименование тем занятий (учебной работы)	Семестр	Объем, ч.	Баллы	Интерактив, ч.	Формы текущего контроля (наименование оценочного средства)
	Лек17	Производные финансовые инструменты (деривативы): сущность, виды, ценообразование, стратегии использования (спекуляции, хеджирование, арбитраж)	5	2	-	-	
	Пр17	Производные финансовые инструменты (деривативы): сущность, виды, ценообразование, стратегии использования (спекуляции, хеджирование, арбитраж)	5	2			Практическое задание
	СР	Решение задач по теме «Измерение и оценка риска инновационного проекта»	5	28	25		Индивидуальное домашнее задание 4
Бонусные баллы	ББ	Бонусные баллы за написание научных статей, участие в олимпиадах, конкурсах и прочих мероприятиях	5	-		-	-
Итоговый тест по курсу через ОТ	ТИ	Итоговое тестирование	5	36		-	-
	П/А			0,35			
		Посещаемость			10		
Итого:				216	100		

Схема расчета итогового балла

Текущий рейтинг (все занятия и промежуточные тесты) + Результат итогового теста и все делится на 2 + ББ

5. Образовательные технологии

С целью формирования компетенций у студентов в учебном процессе используются традиционные образовательные технологии

6. Методические указания по освоению дисциплины

В ходе лекционных занятий необходимо вести конспектирование учебного материала. Общие и утвердившиеся в практике правила и приемы конспектирования лекций:

- 1) Конспектирование лекций ведется в специально отведенной для этого тетради
- 2) Необходимо записывать тему и план лекций, рекомендуемую литературу к теме. Конспект лучше подразделять на пункты, параграфы, соблюдая красную строку.
- 3) Для выделения разделов, выводов, определений, основных идей можно использовать маркеры и стикеры. Названные в лекции ссылки на первоисточники помечаются на полях, чтобы при самостоятельной работе найти и дописать их.
- 4) В конспекте дословно записываются определения понятий, категорий и законов. Каждому обучающемуся необходимо выработать и использовать допустимые сокращения наиболее распространенных терминов и понятий. В конспект следует заносить всё, что преподаватель пишет на доске, а также рекомендуемые схемы, таблицы, диаграммы и т.д.

Целью практических занятий является углубление и закрепление теоретических знаний, полученных студентами на лекциях и в процессе самостоятельного изучения учебного материала, формирование у них определенных умений и навыков. При подготовке к практическим занятиям по дисциплине необходимо использовать несколько источников, раскрывающих вопросы.

Самостоятельная работа студентов по дисциплине осуществляется с целью углубления, расширения, систематизации и закрепления полученных теоретических знаний, формирования умений использовать нормативную, правовую, справочную документацию и специальную литературу, развития познавательных способностей и активности студентов, а так же формирования самостоятельного мышления, способностей к саморазвитию, самосовершенствованию и самореализации, развития исследовательских умений.

Контроль результатов самостоятельной работы студентов может осуществляться в письменной, устной или смешанной форме, с представлением продукта творческой деятельности студента. Критериями оценки результатов самостоятельной работы студента являются: уровень освоения студентом учебного материала; умения студента использовать теоретические знания при выполнении индивидуальных заданий.

При работе с основной и дополнительной литературой целесообразно придерживаться такой последовательности. Сначала прочитать весь заданный текст в быстром темпе. Цель такого чтения заключается в том, чтобы создать общее представление об изучаемом материале, понять общий смысл прочитанного. Затем прочитать вторично, более медленно, чтобы в ходе чтения понять и запомнить смысл прочитанного.

При подготовке к тестированию обучающемуся необходимо повторить лекционный материал по пройденным темам, ознакомиться с рекомендуемой литературой. Для успешного выполнения тестирования важно внимательно прочитать поставленный вопрос, не торопиться, ознакомиться со всеми вариантами ответов, прежде чем делать окончательный выбор.

Контрольная работа выполняется студентом в установленном преподавателем виде. Перед написанием работы необходимо внимательно ознакомиться с содержанием вопросов (или задачи) по лекции, рекомендованной литературе. Ответы на контрольные вопросы должны быть полными, обстоятельно изложенными и полностью раскрывающими содержание вопроса. При использовании нормативного материала, нужно давать точные и конкретные ссылки на соответствующие нормативные акты.

При подготовке к экзамену студент должен повторно изучить конспекты лекций и рекомендованную литературу, просмотреть решения основных задач, решенных самостоятельно и на практических занятиях, а также составить письменные ответы на все вопросы, вынесенные на экзамен.

7. Оценочные средства

7.1. Паспорт оценочных средств

Семестр	Код контролируемой компетенции (или ее части)	Наименование оценочного средства
5	ОК-3, ПК-3	Итоговое тестирование
		Индивидуальное домашнее задание 1
		Индивидуальное домашнее задание 2
		Индивидуальное домашнее задание 3
		Индивидуальное домашнее задание 3
		Практические задания по темам курса
		Вопросы к экзамену

7.2. Типовые задания или иные материалы, необходимые для текущего контроля

7.2.1. Итоговое тестирование

1. Основные составляющие финансового рынка:

- денежный рынок и рынок капитала
- валютный рынок и рынок ценных бумаг
- финансовый рынок и реальный рынок
- кредитный рынок и фондовый рынок

2. Валовые инвестиции за вычетом амортизационных отчислений – это:

- прямые инвестиции
- чистые инвестиции
- финансовые инвестиции
- реальные инвестиции

3. Вложение денежных средств в акции – это пример _____ инвестиций.

- валовых
- финансовых
- чистых
- реальных

4. Вложение средств на приобретение патентов, лицензий – это пример _____ инвестиций.

- чистых
- портфельных
- финансовых
- реальных (нематериальных)

5. К динамическим методам оценки эффективности можно отнести:

- расчёт периода окупаемости
- расчёт дисконтированного периода окупаемости
- расчёт точки безубыточности
- расчёт чистого дисконтированного дохода
- расчёт внутренней нормы доходности
- расчёт индекса рентабельности

6. Формула точки безубыточности:

- Цена за единицу / (Постоянные затраты за единицу + Переменные затраты за единицу)
- Постоянные затраты / (Цена за единицу – Переменные затраты за единицу)
- Выручка / (Постоянные затраты + Переменные затраты)

- Выручка – (Постоянные затраты + Переменные затраты)

7. Ставка дисконтирования, при которой $PI=1$, называется:

- период окупаемости
- внутренняя норма доходности
- индекс доходности (рентабельности)
- дисконтированный период окупаемости

8. Если $NPV>0$, то:

- внутренняя норма доходности соответствует ставке дисконтирования
- внутренняя норма доходности превышает ставку дисконтирования
- внутренняя норма доходности ниже ставки дисконтирования

9. Проект считается эффективным, если:

- $NPV>0$; $PI>1$
- $NPV>1$; $PI>0$
- $NPV>0$; $PI>0$
- $NPV>1$; $PI>1$

10. Доход по акции формируется из:

- дисконта к номиналу
- дивидендных выплат
- разницы в курсовой стоимости
- процентных выплат

11. Денежные потоки по облигациям включают в себя:

- дивидендные выплаты
- купонный доход
- скидки и надбавки
- номинальная стоимость

12. Если купонная доходность облигации соответствует среднерыночной ставке, то облигации торгуются:

- с дисконтом
- с премией
- по номиналу

13. Курс облигации рассчитывается как:

- $(\text{Номинальная стоимость} / \text{Рыночная стоимость}) \times 100\%$
- $(\text{Рыночная стоимость} / \text{Номинальная стоимость}) \times 100\%$

14. Если доходность акции демонстрирует разнонаправленное движение с доходностью портфеля (индекса рынка), то:

- $0 < \beta < 1$
- $\beta > 1$
- $\beta = 0$
- $\beta < 0$

Краткое описание и регламент выполнения

Обучающийся проходит итоговое тестирование по курсу в Центре тестирования в конце семестра, вопросы формируются автоматически. Максимально за итоговое тестирование можно получить 100 баллов, баллы выставляются компьютером автоматически по результатам пройденного тестирования.

Критерии оценки:

100 баллов – 35 верных ответов.

0 баллов – 0 верных ответов.

Баллы выставляются пропорционально количеству верных ответов: 1 верный ответ = 2,86 балла.

7.2.2. Типовые примеры практических заданий по темам курса

1. Инвестор вложил 10 000 руб. сроком на 5 лет на депозит в банке, который начисляет 12% по вкладу. В конце каждого года инвестор снимает со счета начисленную сумму очередного процента. Какую величину составит общая сумма вклада и начисленных в течение 5 лет процентных платежей?

2. Вкладчик положил в банк 100 000 руб. в начале 2009 г. Банк выплачивал простые проценты по следующим процентным ставкам: 2009 г. - 9% годовых; 2010 г. - 11% годовых; 2011 г. - 12% годовых. В предположении, что вкладчик не снимал денег со своего счета, определите, какая сумма была на его счете в начале 2011 г.

3. По окончании 2-го года на счете клиента банка находится сумма 13 800 руб. Начисление процентов в банке происходило по схеме простого процента в конце каждого квартала по ставке 11% годовых. Рассчитайте первоначальную сумму вклада.

4. Вкладчик положил в деньги в банк в начале 2006 г. Банк начислял простые проценты. В предположении, что вкладчик не снимал денег со своего счета, определите процентную ставку банка, если в начале 2008 г. на счете вкладчика было в 3 раза больше денег, чем первоначально вложенная сумма.

5. Вкладчик размещает в банке 5 000 руб. под 7% годовых. Банк осуществляет капитализацию процентов на счете каждые полгода. Какая сумма денег получится на счете через 3 года?

6. За 40 дней до окончания года вкладчик размещает в банке 20 000 руб. под 8% годовых. Банк осуществляет капитализацию процентов в конце каждого года. В течение года по счету начисляется простой процент. Какая сумма денег получится на счете через 3 года и 130 дней? База 365 дней.

7. По окончании 2-го года на счете клиента банка находится сумма 14000 руб. Начисление процентов в банке происходило по схеме сложного процента в конце каждого квартала по ставке 11% годовых. Рассчитайте первоначальную сумму вклада.

8. Банк выплачивает сложные проценты. Вкладчик разместил в банке 15 000 руб. Сколько лет потребуется вкладчику для того, чтобы его вклад достиг 21 600 руб., если банк выплачивает 20% годовых?

9. Инвестор разместил деньги на банковском депозите на восемь лет. Капитализация процентов осуществлялась ежегодно. Какую ставку по депозиту начислял банк, если в конце периода капитал вкладчика увеличился в три раза?

10. Номинальная ставка равна 10%. Определите эффективную ставку с учётом ежеквартального реинвестирования дохода.

11. На основании данных таблицы рассчитать чистую дисконтированную доход (NPV), индекс рентабельности (PI) и дисконтированный срок окупаемости проекта (DPP), если требуемая норма доходности составляет 22%.

Период времени, лет	Начальные инвестиционные затраты и денежные потоки, тыс. руб.
	-1000

12. Предприятие планирует приобрести новое оборудование за 440 д.е. Срок эксплуатации 5 лет. Планируемый годовой объём продаж продукции, выработанной с помощью нового оборудования, по годам следующий: 1 год - 60 шт.; 2 год - 80 шт.; 3 год - 200 шт.; 4 год - 260 шт.; 5 год - 220 шт. Цена за единицу продукции составляет 5 д.е. Переменные затраты - 3,5 д.е. за единицу. Постоянные затраты - 45 д.е. в год.

Стоит ли предприятию приобретать оборудование, если требуемая норма доходности

13. Стоимость нового оборудования \$285000 (срок эксплуатации – 5 лет), предприятие имеет возможность приобрести его в рассрочку: первый взнос сегодня, второй – через год; третий – через 2 года. Взносы равны. В случае покупки нового оборудования старое оборудование компания планирует реализовать по остаточной стоимости за \$60000.

Новая продукция имеет прогнозируемый спрос 18 000 шт. При этом прогнозируется увеличение спроса на 10% ежегодно. Чистая прибыль за единицу - \$11.

Существующие изделия продаются в размере 24 000 шт в год при чистой прибыли за единицу \$7.

Норма доходности – 15%. Срок проекта – 5 лет.

Определить: купить новое оборудование или продолжить работу в прежнем режиме.

14. Предприятие планирует купить бизнес. Есть 2 предложения:

- бизнес стоимостью 430 тыс. д.е.; годовой объём производства 350 тонн;

- бизнес стоимостью 720 тыс. д.е.; годовой объём производства 520 тонн.

Цена за 1 тонну – 5 тыс. д.е.

Переменные затраты – 4 тыс. д.е. за 1 тонну в год. Постоянные затраты – 45 тыс. д.е. в год.

Налог на прибыль – 20%. Ставка дисконтирования – 21%. Срок проекта – 5 лет.

Какое предложение Вы порекомендуете?

15. Предприятие планирует купить оборудование стоимостью \$1,35млн и произвести 100 тыс. ед. уже через год. Спрос на продукцию по прогнозам будет увеличиваться на 8% ежегодно. Производственные мощности позволяют удовлетворить спрос, и предприятие ежегодно будет производить всё большее количество продукции в течение 5 лет. Цена за единицу продукции предполагается равной \$13 за ед.

Переменные затраты:

- на материалы - \$4 за ед.

- на зарплату \$4 за ед. (предполагаемый ежегодный рост зарплаты 15%).

Постоянные затраты \$75 тыс. в год.

Налог на прибыль – 20%. Ставка дисконтирования – 17%.

Оценить проект.

7.2.3. Индивидуальное домашнее задание 1

Типовой пример индивидуального домашнего задания 1 «Простые и сложные проценты», «Оценка эффективности инвестиционного проекта»

1. Инвестор вложил 22 000 руб. сроком на 5 лет на депозит в банке, который начисляет 12% по вкладу. В конце каждого года инвестор снимает со счета начисленную сумму очередного процента. Какую величину составит общая сумма вклада и начисленных в течение 5 лет процентных платежей?

2. Вкладчик положил в банк 21 000 руб. в начале 2009 г. Банк выплачивал простые проценты по следующим процентным ставкам: 2009 г. - 10% годовых; 2010 г. - 11% годовых; 2011 г. - 12% годовых. В предположении, что вкладчик не снимал денег со своего счета, определите, какая сумма была на его счете в начале 2011 г.

3. По окончании 2-го года на счете клиента банка находится сумма 13 800 руб. Начисление процентов в банке происходило по схеме простого процента в конце каждого квартала по ставке 16% годовых. Рассчитайте первоначальную сумму вклада.

4. Вкладчик положил в деньги в банк в начале 2006 г. Банк начислял простые проценты. В предположении, что вкладчик не снимал денег со своего счета, определите

процентную ставку банка, если в начале 2008 г. на счете вкладчика было в 3,3 раза больше денег, чем первоначально вложенная сумма.

5. Вкладчик размещает в банке 5 000 руб. под 8% годовых. Банк осуществляет капитализацию процентов на счете каждые полгода. Какая сумма денег получится на счете через 3 года?

6. За 20 дней до окончания года вкладчик размещает в банке 20 000 руб. под 8% годовых. Банк осуществляет капитализацию процентов в конце каждого года. В течение года по счету начисляется простой процент. Какая сумма денег получится на счете через 3 года и 130 дней? База 365 дней.

7. По окончании 2-го года на счете клиента банка находится сумма 14000 руб. Начисление процентов в банке происходило по схеме сложного процента в конце каждого квартала по ставке 12% годовых. Рассчитайте первоначальную сумму вклада.

8. На основании данных таблицы рассчитать чистый дисконтированный доход (NPV), индекс рентабельности (PI) и дисконтированный срок окупаемости проекта (DPP), если требуемая норма доходности составляет 17%.

Период времени, лет	Начальные инвестиционные затраты и денежные потоки, тыс. руб.
0	-1000
1	-500
2	700
3	1400
4	1400
5	1400

9. Предприятие планирует купить бизнес. Есть 2 предложения:

- бизнес стоимостью 100 тыс. д.е.; годовой объём производства 250 тонн;

- бизнес стоимостью 170 тыс. д.е.; годовой объём производства 350 тонн.

Цена за 1 тонну – 2 тыс. д.е.

Переменные затраты – 1,6 тыс. д.е. за 1 тонну.в год. Постоянные затраты – 40 тыс. д.е. в год.

Налог на прибыль – 20%. Ставка дисконтирования – 14%. Срок проекта – 5 лет.

Какое предложение Вы порекомендуете?

10. Предприятие планирует купить оборудование стоимостью \$2 млн и произвести 100 тыс. ед. уже через год. Спрос на продукцию по прогнозам будет увеличиваться на 6% ежегодно. Производственные мощности позволяют удовлетворить спрос, и предприятие ежегодно будет производить всё большее количество продукции в течение 5 лет. Цена за единицу продукции предполагается равной \$10 за ед.

Переменные затраты в год:

- на материалы - \$2 за ед.;

- на зарплату \$3 за ед. (предполагаемый ежегодный рост зарплаты 10%).

Постоянные затраты \$100 тыс. в год.

Налог на прибыль – 20%. Ставка дисконтирования – 12%.

Оценить проект.

Краткое описание и регламент выполнения

Обучающийся выполняет индивидуальное домашнее задание в рамках самостоятельной работы дома, затем отчитывается преподавателю во время практического занятия. Преподаватель оценивает выполненное задание каждого студента индивидуально.

Критерии оценки:

25 баллов выставляется студенту, если задания выполнены с несущественными замечаниями; 20 баллов выставляется студенту, имеется одна или две существенные ошибки в выполненном задании; 15 баллов выставляется студенту, существенных ошибок в выполненном задании, влияющих на правильность его выполнения, допущено более трех. 0 баллов - выставляется студенту, если все задания выполнены с ошибками; - 25 баллов выставляется студенту, если не было предоставлено выполненное задание. В случае не сдачи задания в срок по уважительной причине студенту разрешается написать контрольный срез в течение 4 недель.

7.2.4. Индивидуальное домашнее задание 2

Типовой пример индивидуального домашнего задания 2 «Учёт инфляции при оценке эффективности инвестиционного проекта. Оценка инвестиционного проекта через соотношение WACC и IRR»

1. Предприятие планирует купить оборудование стоимостью \$1,2 млн и производить 120 тыс. ед. продукции в год в течение 4 лет по цене \$8 за ед.

Переменные затраты:

- на материалы - \$2 за ед.;

- на зарплату \$2 за ед.

Постоянные затраты \$40 тыс. в год.

Налог на прибыль – 20%. Номинальная ставка дисконтирования – 30%.

1.1. Оценить проект, если прогнозируется однородная инфляция с темпом 9%:

а) расчёт произвести в текущих ценах с использованием реальной ставки (по формуле Фишера);

б) расчёт произвести в прогнозных ценах с использованием номинальной ставки.

1.2. Оценить проект, если прогнозируется неоднородная инфляция и предполагается рост цен на материалы на 10%, увеличение зарплат на 8%, а также увеличение цены на производимую продукцию на 9%.

2. Для финансирования инвестиционного проекта привлечены ресурсы по цене и в следующем соотношении:

Источник средств	Величина, тыс. долл.	Цена источника, %
Обыкновенные акции	7000	27
Привилегированные акции	1000	20
Реинвестированная прибыль	6000	21
Долгосрочный кредит банка	4000	20
Облигационный заём	6000	14
Краткосрочный кредит	3000	19
Итого		

Согласно прогнозам, проект генерирует следующие денежные потоки:

Период времени, годы	Начальные инвестиционные затраты и денежные потоки, тыс. долл.
0	-27000
1	6000
2	8000
3	8000

4	8000
5	10000
6	10000
7	10000

Рассчитайте показатели WACC и IRR и оцените целесообразность реализации проекта.

Примечание:

- Расчёт IRR следует произвести в Excel с помощью функции =ВСД(). На основании проведённых расчётов сделать вывод.

- Затем следует рассчитать IRR по формуле вручную, используя метод линейной интерполяции, то есть протестировать формулу и сверить полученные результаты ручного расчёта и Excel.

Краткое описание и регламент выполнения

Обучающийся выполняет индивидуальное домашнее задание в рамках самостоятельной работы дома, затем отчитывается преподавателю во время практического занятия. Преподаватель оценивает выполненное задание каждого студента индивидуально.

Критерии оценки:

25 баллов выставляется студенту, если задания выполнены с несущественными замечаниями; 20 баллов выставляется студенту, имеется одна или две существенные ошибки в выполненном задании; 15 баллов выставляется студенту, существенных ошибок в выполненном задании, влияющих на правильность его выполнения, допущено более трех. 0 баллов - выставляется студенту, если все задания выполнены с ошибками; - 25 баллов выставляется студенту, если не было предоставлено выполненное задание. В случае не сдачи задания в срок по уважительной причине студенту разрешается написать контрольный срез в течение 4 недель.

7.2.5. Индивидуальное домашнее задание 3

Типовой пример индивидуального домашнего задания 3 «Формирование портфеля реальных инвестиций»

1. Сформировать инвестиционный портфель предприятия, если предприятие располагает суммой 830 д.е., ожидаемая норма доходности 12%.

Проект	Инвестиции	Доходы по годам				NPV	PI
		1 год	2 год	3 год	4 год		
А	500	300	200	300	100		
Б	350	150	120	120	120		
В	300	100	150	200	100		
Г	250	80	100	150	100		
Д	150	50	100	50	50		
Е	120	80	50	50	50		

а) проекты поддаются дроблению;

б) проекты не поддаются дроблению.

2. Сформировать инвестиционный портфель предприятия, если предприятие располагает суммой 750 д.е., ожидаемая норма доходности 20%.

Проект	Инвестиции	Доходы по годам				NPV	PI
		1 год	2 год	3 год	4 год		
А	600	200	220	380	450		
Б	550	280	200	250	280		

В	400	170	270	280	280		
Г	350	150	180	200	210		
Д	150	70	70	70	100		
Е	80	40	50	70	70		

- а) проекты поддаются дроблению;
б) проекты не поддаются дроблению.

Краткое описание и регламент выполнения

Обучающийся выполняет индивидуальное домашнее задание в рамках самостоятельной работы дома, затем отчитывается преподавателю во время практического занятия. Преподаватель оценивает выполненное задание каждого студента индивидуально.

Критерии оценки:

25 баллов выставляется студенту, если задания выполнены с несущественными замечаниями; 20 баллов выставляется студенту, имеется одна или две существенные ошибки в выполненном задании; 15 баллов выставляется студенту, существенных ошибок в выполненном задании, влияющих на правильность его выполнения, допущено более трех. 0 баллов - выставляется студенту, если все задания выполнены с ошибками; - 25 баллов выставляется студенту, если не было предоставлено выполненное задание. В случае не сдачи задания в срок по уважительной причине студенту разрешается написать контрольный срез в течение 4 недель.

7.2.6. Индивидуальное домашнее задание 4

Типовой пример индивидуального домашнего задания 4 «Измерение и оценка риска инвестиционного проекта»

1. Сравнить два проекта по уровню риска и ожидаемого дохода на основе представленных данных, сделать вывод.

Ситуация	Проект 1		Проект 2	
	Ожидаемый доход, тыс. \$	Вероятность его получения	Ожидаемый доход, тыс. \$	Вероятность его получения
Оптимистическая	700	0,30	900	0,20
Наиболее вероятная	500	0,50	550	0,55
Пессимистическая	300	0,20	250	0,25

2. Эксперты оценивают доходность альтернативных инвестиционных проектов, которые могут быть реализованы в течение следующего года, с помощью показателей, приведённых в таблице.

Возможное состояние экономики	Вероятность	Доходность инвестиций, % годовых	
		Проект 1	Проект 2
Глубокий спад	0,05	-3	-2
Спад	0,20	6	9
Стагнация	0,50	11	12
Подъём	0,20	14	15
Сильный подъём	0,05	19	26

Оцените ожидаемую доходность каждого из проектов, а также рассчитайте дисперсию, стандартное отклонение, коэффициент вариации и оцените риск. Охарактеризуйте рассчитанные показатели. Установите, в каком диапазоне следует ожидать колебания доходности представленных проектов с вероятностью

- 68,27%;

- 90%;
- 99,73%?

3. Оценить целесообразность строительства предприятия с учётом фактора неопределённости, используя метод построения дерева решений, если жизненный цикл проекта состоит из следующих фаз.

Предынвестиционные исследования: продолжительность 1 год, инвестиции 20 д.е. По результатам исследований возможны два исхода:

- С вероятностью 15% - прекращение осуществления проекта;
- С вероятностью 85% - продолжение осуществления проекта (разработка проектной документации, участие в торгах, заключение договоров и пр.): продолжительность 2 года, инвестиции за первый год 40 д.е., за второй год 50 д.е. Далее возможны два исхода:

- С вероятностью 10% - прекращение осуществления проекта;
- С вероятностью 90% - продолжение осуществления проекта (строительство): продолжительность 2 года, инвестиции за первый год 500 д.е., за второй год 600 д.е. Далее возможны два исхода:

- С вероятностью 30% - эксплуатация проекта: продолжительность 7 лет, ежегодный доход 700 д.е.

- С вероятностью 70% - эксплуатация проекта: продолжительность 7 лет, ежегодный доход 500 д.е.

Все затраты и результаты приходятся на конец года. Норма дисконта 12%.

Построить дерево решений.

Рассчитать интегральный NPV и оценить эффективность проекта.

Рассчитать показатели риска проекта.

4. Сравнить два альтернативных проекта по устойчивости на основе расчёта точки безубыточности.

Показатель	Проект 1	Проект 2
Предполагаемый объём продаж, тыс. шт.	5000	5000
Постоянные издержки, тыс. д.е.	5000	8000
Переменные расходы, д.е./шт.	8	7
Цена реализации, д.е./шт.	10	10

Краткое описание и регламент выполнения

Обучающийся выполняет индивидуальное домашнее задание в рамках самостоятельной работы дома, затем отчитывается преподавателю во время практического занятия. Преподаватель оценивает выполненное задание каждого студента индивидуально.

Критерии оценки:

25 баллов выставляется студенту, если задания выполнены с несущественными замечаниями; 20 баллов выставляется студенту, имеется одна или две существенные ошибки в выполненном задании; 15 баллов выставляется студенту, существенных ошибок в выполненном задании, влияющих на правильность его выполнения, допущено более трех. 0 баллов - выставляется студенту, если все задания выполнены с ошибками; - 25 баллов выставляется студенту, если не было предоставлено выполненное задание. В случае не сдачи задания в срок по уважительной причине студенту разрешается написать контрольный срез в течение 4 недель.

7.3.Оценочные средства для промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины

7.3.1. Вопросы к промежуточной аттестации

Семестр 5

№ п/п	Вопросы
1	Понятие инвестиций и их экономическая сущность. Классификация инвестиций
2	Экономическая сущность, значение и цели инвестирования. Основные принципы инвестирования
3	Инвестиционный процесс. Участники инвестиционного процесса
4	Инвесторы. Типы инвесторов
5	Понятие и сущность инвестиционной деятельности предприятия
6	Понятие и классификация инвестиционных проектов. Фазы развития инвестиционного проекта
7	Источники финансирования инвестиций для государства
8	Источники и методы финансирования инвестиционных проектов предприятия. Внутренние источники финансирования
9	Источники и методы финансирования инвестиционных проектов предприятия. Привлечённые источники финансирования
10	Источники и методы финансирования инвестиционных проектов предприятия. Внешние источники финансирования
11	Источники и методы финансирования инвестиционных проектов предприятия. Косвенные источники финансирования
12	Источники и методы финансирования инвестиционных проектов предприятия. Проектное финансирование.
13	Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов
14	Понятие простого и сложного процента
15	Стоимость денег во времени. Дисконтирование
16	Основные методы определения ставки дисконтирования
17	Классификация методов экономической оценки инвестиций
18	Статические методы оценки эффективности инвестиций. Расчёт точки безубыточности
19	Статические методы оценки эффективности инвестиций. Расчёт периода окупаемости
20	Статические методы оценки эффективности инвестиций. Расчёт коэффициента рентабельности инвестиций
21	Динамические методы оценки эффективности инвестиций. Краткая характеристика основных показателей. Расчёт чистого дисконтированного дохода (NPV)
22	Динамические методы оценки эффективности инвестиций. Краткая характеристика основных показателей. Расчёт индекса доходности (PI)
23	Динамические методы оценки эффективности инвестиций. Краткая характеристика основных показателей. Основные способы расчёта внутренней нормы доходности (IRR)
24	Динамические методы оценки эффективности инвестиций. Краткая характеристика основных показателей. Расчёт дисконтированного периода окупаемости (DPP)
25	Понятие текущих, прогнозных, дефлированных цен. Понятие номинальной и реальной ставки.
26	Способы учета инфляции при экономической оценке инвестиций
27	Понятие портфеля реальных инвестиций
28	Принципы и последовательность формирования инвестиционного портфеля
29	Формирование портфеля реальных инвестиций в условиях рационального капитала (с учётом делимости/неделимости проектов)
30	Управление портфелем реальных инвестиций
31	Понятие и сущность неопределённости и риска

№ п/п	Вопросы
32	Классификация проектных рисков по основным видам
33	Классификация проектных рисков по источникам возникновения. Внешние и внутренние
34	Классификация проектных рисков по уровню финансовых потерь. Допустимый, критический, катастрофический
35	Принципы и методические подходы к оценке проектных рисков
36	Измерение и оценка риска инвестиционного проекта. Расчёт статистических показателей и их интерпретация. Дисперсия, стандартное отклонение
37	Измерение и оценка риска инвестиционного проекта. Расчёт статистических показателей и их интерпретация. Коэффициент вариации
38	Основные принципы и методы управления рисками инвестиционного проекта
39	Передача риска инвестиционного проекта. Диверсификация, хеджирование, страхование
40	Учёт фактора риска и неопределённости при оценке эффективности инвестиционного проекта. Анализ чувствительности проекта. Построение диаграммы Торнадо
41	Учёт фактора риска и неопределённости при оценке эффективности инвестиционного проекта. Имитационная модель оценки рисков
42	Учёт фактора риска и неопределённости при оценке эффективности инвестиционного проекта. Метод проверки устойчивости проекта на основе расчёта точки безубыточности
43	Учёт фактора риска и неопределённости при оценке эффективности инвестиционного проекта. Метод изменения денежного потока (с учётом вероятностей)
44	Учёт фактора риска и неопределённости при оценке эффективности инвестиционного проекта. Сценарный метод
45	Учёт фактора риска и неопределённости при оценке эффективности инвестиционного проекта. Метод построения дерева решений
46	Учёт фактора риска и неопределённости при оценке эффективности инвестиционного проекта. Метод корректировки ставки дисконтирования
47	Цена капитала: понятие и расчёт
48	Понятие средневзвешенной стоимости капитала
49	Средневзвешенная стоимость капитала и её использование в инвестиционном анализе
50	Ценные бумаги как инструмент инвестирования. Инвестиционные качества ценных бумаг
51	Основные финансовые инструменты инвестирования: соотношение риска и доходности
52	Акции. Понятие, виды, формирование дохода
53	Облигации. Понятие, виды, формирование дохода
54	Особенности оценки рыночной стоимости облигаций
55	Особенности оценки рыночной стоимости акций
56	Понятие портфеля ценных бумаг
57	Типы портфелей ценных бумаг
58	Формирование портфеля ценных бумаг
59	Оценка доходности и риска по портфелю ценных бумаг
60	Управление портфелем ценных бумаг

7.3.2. Критерии и нормы оценки

Семестр	Форма проведения промежуточной аттестации	Критерии и нормы оценки	
5	Экзамен (по накопительному рейтингу)	Отлично (зачтено)	Студент набрал 85 и более баллов по накопительному рейтингу
		Хорошо (зачтено)	Студент набрал от 70 до 84 баллов по накопительному рейтингу
		Удовлетворительно (зачтено)	Студент набрал от 55 до 69 баллов по накопительному рейтингу
		Неудовлетворительно (не зачтено)	Студент набрал 54 и менее баллов по накопительному рейтингу

8. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

8.1. Обязательная литература

№ п/п	Авторы, составители	Заглавие (заголовок)	Тип (учебник, учебное пособие, учебно-методическое пособие, практикум, др.)	Год издания	Количество в научной библиотеке / Наименование ЭБС
1.	Лукаевич И. Я.	Инвестиции	учебник	2017	ЭБС «IPRbooks»
2.	Николаева И.П.	Инвестиции	учебник	2017	ЭБС «Znanium.com»
3.	Строгонова Е.И.	Инвестиции	практикум	2017	ЭБС «IPRbooks»
4.	Игошин Н.В.	Инвестиции	учебник	2017	ЭБС «IPRbooks»

8.2. Дополнительная литература

№ п/п	Авторы, составители	Заглавие (заголовок)	Тип (учебник, учебное пособие, учебно-методическое пособие, практикум, др.)	Год издания	Количество в научной библиотеке / Наименование ЭБС
1.	Коноплева Ю. А.	Инвестиции	практикум	2016	ЭБС «IPRbooks»
2.	Липсиц И. В.	Инвестиционный анализ	учебник	2016	ЭБС «IPRbooks»

8.3. Перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем

– WebofScience [Электронный ресурс]: мультидисциплинарная реферативная база данных. – Philadelphia: ClarivateAnalytics, 2016. – Режим доступа: apps.webofknowledge.com. – Загл. с экрана. – Яз. рус., англ.

–Scopus [Электронный ресурс]: реферативная база данных. – Netherlands: Elsevier, 2004–. – Режим доступа: scopus.com. – Загл. с экрана. – Яз. рус., англ.

–Elibrary[Электронный ресурс] : научная электронная библиотека. – Москва: НЭБ, 2000–. – Режим доступа: elibrary.ru. – Загл. с экрана. – Яз. рус., англ.

–КонсультантПлюс [Электронный ресурс] : информационный портал — Режим доступа к системе.: <http://www.consultant.ru/about/software/law/>

8.4. Перечень программного обеспечения

№ п/п	Наименование ПО	Реквизиты договора (дата, номер, срок действия)
1.	Windows	Договор № 690 от 19.05.2015г., срок действия - бессрочно
2.	OfficeStandart	Договор № 690 от 19.05.2015г., срок действия - бессрочно; Договор № 727 от 20.07.2016г., срок действия - бессрочно

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

№ п/п	Наименование оборудованных учебных кабинетов, лабораторий, мастерских и др. объектов для проведения практических и лабораторных занятий, помещений для самостоятельной работы обучающихся (номер аудитории)	Перечень основного оборудования
1	Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа. Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа. Учебная аудитория для курсового проектирования (выполнения курсовых работ). Учебная аудитория для проведения групповых и индивидуальных консультаций. Учебная аудитория для проведения занятий текущего контроля и промежуточной аттестации (С-801).	Столы ученические двухместные (моноблок), стол ученический двухместный, стол преподавательский, стул преподавательский, доска аудиторная (меловая), кафедра, проектор, экран, компьютер.
2	Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа. Учебная аудитория для курсового проектирования (выполнения курсовых работ). Учебная аудитория для проведения групповых и индивидуальных консультаций. Учебная аудитория для проведения занятий текущего контроля и промежуточной аттестации. (С-809)	Столы ученические двухместные (моноблок), стол преподавательский, стул преподавательский, доска аудиторная (маркерная).
3	Компьютерный класс. Учебная аудитория	Столы ученические двухместные,

№ п/п	Наименование оборудованных учебных кабинетов, лабораторий, мастерских и др. объектов для проведения практических и лабораторных занятий, помещений для самостоятельной работы обучающихся (номер аудитории)	Перечень основного оборудования
	для проведения занятий лекционного типа. Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа. Учебная аудитория для проведения лабораторных работ. Учебная аудитория для курсового проектирования (выполнения курсовых работ). Учебная аудитория для проведения групповых и индивидуальных консультаций Учебная аудитория для проведения занятий текущего контроля и промежуточной аттестации (С-802)	Столы преподавательские, стулья, доска аудиторная (маркерная), доска аудиторная (меловая), экран, кресло., шкафы, стенды, электрощит, огнетушитель, ПК, принтер, компьютер, монитор, проектор, беспроводной маршрутизатор , принтер.
4	Помещение для самостоятельной работы студентов (Г-401)	Столы ученические, стулья ученические, ПК с выходом в сеть Интернет