

Частное образовательное учреждение высшего образования
«САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ТЕХНОЛОГИЙ
УПРАВЛЕНИЯ И ЭКОНОМИКИ»

РАССМОТРЕНО И ОДОБРЕНО

УТВЕРЖДАЮ

На заседании кафедры
международных финансов и
бухгалтерского учета
Протокол № 10 от 23.05.2023 г.

Первый проректор
С.В. Авдашкевич
28.06.2023

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина:	Б1.В.17 Формирование инвестиционных проектов
Направление подготовки:	38.03.02 Менеджмент
Направленность (профиль):	Международный финансовый менеджмент
Уровень высшего образования:	Бакалавриат
Форма обучения:	очная, заочная, очно-заочная
Разработчики:	Кандидат экономических наук, доцент Шашина И.А.

Санкт-Петербург
2023

1. Цели и задачи дисциплины:

Цель освоения дисциплины:

формирование знаний о теоретических основах инвестиционных проектов и об организации инвестиционной деятельности

Задачи дисциплины:

изучение приемов оценки эффективности капитальных вложений; изучение методов, способов и источников финансирования инвестиционных проектов; изучение организации бизнес-планирования; формирование знаний об управлении инвестициями.

2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы высшего образования

Планируемые результаты освоения ОП ВО (код и содержание компетенций)	Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Примечание
ПК-4 Способен подготовить, определить содержание инвестиционного проекта и утвердить предложения по инвестиционным проектам	ПК-4.1 Знает технологические и управленческие процессы в рамках реализации инвестиционного проекта, принципы взаимодействия таких процессов, методику разработки устава, плана инвестиционного проекта, требования к инвестиционному проекту, основы инвестиционного менеджмента, макроэкономики, микроэкономики, финансовой математики, теории вероятностей и математической статистики, стратегического менеджмента, способы управления инвестиционным портфелем и альтернативные инвестиции в рамках реализации инвестиционного проекта.	08.008 Профессиональный стандарт «Специалист по работе с инвестиционными проектами»
	ПК-4.2 Умеет выбирать вариант инвестиционного проекта, принимать инвестиционное решение, разрабатывать сценарии реализации проекта, формировать плановые значения ключевых показателей, анализировать источники финансирования, использовать различные справочно-правовые системы, собирать, анализировать, систематизировать сведения и данные, документировать требования к проектам, анализировать принципиальные технические решения и технологии, разрабатывать алгоритмы, модели, схемы по инвестиционному проекту, а также разрабатывать документы, отчеты и проводить презентации инвестиционного проекта	
	ПК-4.3 Способен подготавливать предложения по инвестиционным проектам, построению финансовой модели и подготовке производственного плана, технических заданий и устава проекта, способен определять содержание, внутренние и внешние заинтересованные стороны, собирать требования к инвестиционному проекту, способен определять сроки реализации, выявлять ограничения и допущения, выбирать организационно-правовую форму, привлекать специалистов для подготовки инвестиционного проекта, способен организовать проведение предпроектного анализа, выбирать инвестиционные площадки, формировать резюме инвестиционного проекта, обосновывать необходимость реализации и оценки устойчивости проекта к изменению условий внутренней и внешней среды.	

Планируемые результаты освоения ОП ВО (код и содержание компетенций)	Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Примечание
ПК-5 Способен оценить эффективность инвестиционного проекта, проанализировать, выявить и спланировать распределение рисков реализации инвестиционного проекта	ПК-5.1 Знает основы экономического анализа при реализации инвестиционного проекта, методы оценки экономической эффективности, основные факторы риска, их количественную оценку, способы управления финансовыми потоками, принципы бюджетирования, методы планирования финансово-хозяйственной деятельности в рамках реализации инвестиционного проекта, слияния и поглощения, частный акционерный капитал, поведенческие финансы и способы управления частным капиталом, теорию принятия решений и теорию управления рисками, основные механизмы финансирования, особенности применения механизмов по привлечению инвестиций для различных отраслей экономики.	08.008 Профессиональный стандарт «Специалист по работе с инвестиционными проектами»
	ПК-5.2 Умеет оценивать эффективность различных сценариев реализации проекта, разрабатывать мероприятия по управлению рисками инвестиционного проекта, оценивать эффективность проекта, рассчитывать период окупаемости, оценивать потоки проекта, обязательные платежи, выявлять и оценивать степень (уровень) риска, использовать эконометрические методы прогнозирования развития рынка на краткосрочную, среднесрочную и долгосрочную перспективу.	
	ПК-5.3 Способен осуществлять предварительную оценку эффективности инвестиционного проекта, расчет срока окупаемости и потребности в кредитных ресурсах, прогнозировать доходы и расходы инвестиционного проекта, оценивать устойчивость и риски проекта, способен осуществлять бюджетирование и оценивать соответствие реализации инвестиционного проекта планам стратегического развития компании, оценивать социальные эффекты от реализации инвестиционного проекта, оценивать возможности эксплуатации, и (или) технического использования, и (или) передачи в частную собственность объекта соглашения.	

Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Планируемые результаты обучения по дисциплине
ПК-4.1. Знает технологические и управленческие процессы в рамках реализации инвестиционного проекта, принципы взаимодействия таких процессов, методику разработки устава, плана инвестиционного проекта, требования к инвестиционному проекту, основы инвестиционного менеджмента, макроэкономики, микроэкономики, финансовой математики, теории вероятностей и математической статистики, стратегического менеджмента, способы управления инвестиционным портфелем и альтернативные инвестиции в рамках реализации инвестиционного проекта.	Знать технологические и управленческие процессы в рамках реализации инвестиционного проекта, принципы взаимодействия таких процессов, методику разработки устава, плана инвестиционного проекта, требования к инвестиционному проекту, основы инвестиционного менеджмента, макроэкономики, микроэкономики, финансовой математики, теории вероятностей и математической статистики, стратегического менеджмента, способы управления инвестиционным портфелем и альтернативные инвестиции в рамках реализации инвестиционного проекта.

Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Планируемые результаты обучения по дисциплине
ПК-4.2. Умеет выбирать вариант инвестиционного проекта, принимать инвестиционное решение, разрабатывать сценарии реализации проекта, формировать плановые значения ключевых показателей, анализировать источники финансирования, использовать различные справочно-правовые системы, собирать, анализировать, систематизировать сведения и данные, документировать требования к проектам, анализировать принципиальные технические решения и технологии, разрабатывать алгоритмы, модели, схемы по инвестиционному проекту, а также разрабатывать документы, отчеты и проводить презентации инвестиционного проекта	Уметь выбирать вариант инвестиционного проекта, принимать инвестиционное решение, разрабатывать сценарии реализации проекта, формировать плановые значения ключевых показателей, анализировать источники финансирования, использовать различные справочно-правовые системы, собирать, анализировать, систематизировать сведения и данные, документировать требования к проектам, анализировать принципиальные технические решения и технологии, разрабатывать алгоритмы, модели, схемы по инвестиционному проекту, а также разрабатывать документы, отчеты и проводить презентации инвестиционного проекта
ПК-4.3. Способен подготавливать предложения по инвестиционным проектам, построению финансовой модели и подготовке производственного плана, технических заданий и устава проекта, способен определять содержание, внутренние и внешние заинтересованные стороны, собирать требования к инвестиционному проекту, способен определять сроки реализации, выявлять ограничения и допущения, выбирать организационно-правовую форму, привлекать специалистов для подготовки инвестиционного проекта, способен организовать проведение предпроектного анализа, выбирать инвестиционные площадки, формировать резюме инвестиционного проекта, обосновывать необходимость реализации и оценки устойчивости проекта к изменению условий внутренней и внешней среды.	Подготавливать предложения по инвестиционным проектам, построению финансовой модели и подготовке производственного плана, технических заданий и устава проекта, способен определять содержание, внутренние и внешние заинтересованные стороны, собирать требования к инвестиционному проекту, способен определять сроки реализации, выявлять ограничения и допущения, выбирать организационно-правовую форму, привлекать специалистов для подготовки инвестиционного проекта, способен организовать проведение предпроектного анализа, выбирать инвестиционные площадки, формировать резюме инвестиционного проекта, обосновывать необходимость реализации и оценки устойчивости проекта к изменению условий внутренней и внешней среды.
ПК-5.1. Знает основы экономического анализа при реализации инвестиционного проекта, методы оценки экономической эффективности, основные факторы риска, их количественную оценку, способы управления финансовыми потоками, принципы бюджетирования, методы планирования финансово-хозяйственной деятельности в рамках реализации инвестиционного проекта, слияния и поглощения, частный акционерный капитал, поведенческие финансы и способы управления частным капиталом, теорию принятия решений и теорию управления рисками, основные механизмы финансирования, особенности применения механизмов по привлечению инвестиций для различных отраслей экономики.	Знать основы экономического анализа при реализации инвестиционного проекта, методы оценки экономической эффективности, основные факторы риска, их количественную оценку, способы управления финансовыми потоками, принципы бюджетирования, методы планирования финансово-хозяйственной деятельности в рамках реализации инвестиционного проекта, слияния и поглощения, частный акционерный капитал, поведенческие финансы и способы управления частным капиталом, теорию принятия решений и теорию управления рисками, основные механизмы финансирования, особенности применения механизмов по привлечению инвестиций для различных отраслей экономики.
ПК-5.2. Умеет оценивать эффективность различных сценариев реализации проекта, разрабатывать мероприятия по управлению рисками инвестиционного проекта, оценивать эффективность проекта, рассчитывать период окупаемости, оценивать потоки проекта, обязательные платежи, выявлять и оценивать степень (уровень) риска, использовать эконометрические методы прогнозирования развития рынка на краткосрочную, среднесрочную и долгосрочную перспективу.	Уметь оценивать эффективность различных сценариев реализации проекта, разрабатывать мероприятия по управлению рисками инвестиционного проекта, оценивать эффективность проекта, рассчитывать период окупаемости, оценивать потоки проекта, обязательные платежи, выявлять и оценивать степень (уровень) риска, использовать эконометрические методы прогнозирования развития рынка на краткосрочную, среднесрочную и долгосрочную перспективу.

Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Планируемые результаты обучения по дисциплине
ПК-5.3. Способен осуществлять предварительную оценку эффективности инвестиционного проекта, расчет срока окупаемости и потребности в кредитных ресурсах, прогнозировать доходы и расходы инвестиционного проекта, оценивать устойчивость и риски проекта, способен осуществлять бюджетирование и оценивать соответствие реализации инвестиционного проекта планам стратегического развития компании, оценивать социальные эффекты от реализации инвестиционного проекта, оценивать возможности эксплуатации, и (или) технического использования, и (или) передачи в частную собственность объекта соглашения.	Осуществлять предварительную оценку эффективности инвестиционного проекта, расчет срока окупаемости и потребности в кредитных ресурсах, прогнозировать доходы и расходы инвестиционного проекта, оценивать устойчивость и риски проекта, способен осуществлять бюджетирование и оценивать соответствие реализации инвестиционного проекта планам стратегического развития компании, оценивать социальные эффекты от реализации инвестиционного проекта, оценивать возможности эксплуатации, и (или) технического использования, и (или) передачи в частную собственность объекта соглашения.

3. Содержание, объем дисциплины и формы проведения занятий

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Компетенции	Оценочные средства текущего контроля		
			ЗНАТЬ	УМЕТЬ	ВЛАДЕТЬ
			ПК-4.1 ПК-5.1	ПК-4.2 ПК-5.2	ПК-4.3 ПК-5.3
1	Проблемы инвестиционной деятельности	ПК-4 ПК-5	Тестирование №1 (10)	Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №1 (20)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1 (20)
2	Сущность инвестиционного проекта и основы управления им	ПК-4 ПК-5	Тестирование №1 (10)	Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №1 (20)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1 (20)
3	Жизненный цикл инвестиционного проекта	ПК-4 ПК-5	Задача №1 (10)	Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №1 (20)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1 (20)
4	Процесс принятия инвестиционного решения по проекту	ПК-4 ПК-5	Задача №1 (10)	Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №1 (20)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №2 (20)
5	Критерии и методы оценки эффективности	ПК-4 ПК-5	Задача №1 (10)	Задания творческого уровня №1 (20)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №2 (20)
6	Современные методы финансирования инвестиционных проектов	ПК-4 ПК-5	Тестирование №1 (10)	Задания творческого уровня №1 (20)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №2 (20)
Количество баллов (100 баллов):			100		

Содержание учебного материала, лабораторные работы и практические занятия, курсовая работа
<p>Тема 1: Проблемы инвестиционной деятельности Порядок прекращения или приостановления инвестиционной деятельности. Основные нормативные документы, регламентирующие инвестиционную деятельность в России. Государственное регулирование инвестиционной деятельности: цели формы регулирования. Финансово-кредитный механизм. Государственная защита и гарантии инвестиций. Инвестиционная политика РФ зарубежных основные модели.</p> <p>Практические занятия/самостоятельная работа: Капитальные вложения, инвестиции, реальные вложения</p> <p>Лабораторная работа: -</p>

Содержание учебного материала, лабораторные работы и практические занятия, курсовая работа
<p>Тема 2: Сущность инвестиционного проекта и основы управления им Инвестиционный проект: содержание, классификация, особенности, управление инвестиционными проектами, объекты субъекты проектного управления, процессы управления проектами, подходы к управлению проектами, проблемы управления проектами, деятельность проектных команд, типы проектных команд, обязанности команды проекта</p> <p>Практические занятия/самостоятельная работа: Инвестиционный план</p> <p>Лабораторная работа: -</p>
<p>Тема 3: Жизненный цикл инвестиционного проекта Фазы инвестиционного проекта, содержание фаз жизненного цикла проекта, концептуализация инвестиционного проекта, технико- экономическое обоснование инвестиционного проекта, понятие и роль бизнес-плана, структура бизнес-плана, разработка жизненного цикла инвестиционного проекта, бюджет проекта, разработка сметно-проектной документации и заключение договоров, стадия разработки проекта, стадии строительства инвестиционного проекта, стадия завершения инвестиционного проекта, эксплуатационная стадия проекта.</p> <p>Практические занятия/самостоятельная работа: Жизненный цикл инвестиционного проекта</p> <p>Лабораторная работа: -</p>
<p>Тема 4: Процесс принятия инвестиционного решения по проекту Необходимость принятия инвестиционного решения. Инвестиционное решение: сущность, назначение. Факторы, влияющие на процесс принятия. Условия неопределенности принятия инвестиционного решения. Виды инвестиционных рисков.</p> <p>Практические занятия/самостоятельная работа: Процесс принятия инвестиционного решения по проекту</p> <p>Лабораторная работа: -</p>
<p>Тема 5: Критерии и методы оценки эффективности Основные методы оценки экономической эффективности инвестиций: коммерческая, экономическая, бюджетная и социальные результаты реализации инвестиционных проектов. Система показателей, используемая в международной и деловой практике РФ. Процесс выбора проекта из альтернативных. Порядок ранжирования при отборе проектов.</p> <p>Практические занятия/самостоятельная работа: Критерии и методы оценки эффективности инвестиционного проекта</p> <p>Лабораторная работа: -</p>
<p>Тема 6: Современные методы финансирования инвестиционных проектов Многообразие методов финансирования инвестиций, их классификация. Особенности долгосрочного и краткосрочного финансирования. Лизинг: понятие, назначение, преимущества. Виды лизинга. Определение размера и графика лизинговых платежей. Становление лизинга в России. Проектное финансирование: сущность, особенности, отличительные особенности, перспективы применения. Ипотечное кредитование: сущность, особенности. Развитие ипотечного кредитования в России. Зарубежные методы финансирования инвестиций: прямое финансирование, кредитная линия, валютный своп. Венчурное финансирование. Развитие рискованного (инновационного) финансирования в России. Методы стимулирования инвесторов. Оптимизация методов и источников финансирования инвестиций.</p> <p>Практические занятия/самостоятельная работа: Современные методы финансирования инвестиционных проектов</p> <p>Лабораторная работа: -</p>
<p>Курсовая работа: не предусмотрено учебным планом</p>

Очная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 8
Аудиторные занятия (АЗ):	32	32
Лекционные занятия (Лек)	16	16
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	16	16
Самостоятельная работа студента (СР)	36	36
Курсовая работа	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	36	36
Контроль самостоятельной работы (КСР)	4	4
Контактная работа (КоР)	36	36
Форма промежуточной аттестации	0	Экзамен

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 8
Подготовка к экзамену и сдача экзамена (СР, КоР)	36	36
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	108/3	108/3

* Подготовка к аудиторным занятиям, подготовка к зачету (при наличии)

№	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов				Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий			СР	
			Лек	Пр	Лаб		
1	Проблемы инвестиционной деятельности	8	2	2	0	6	2
2	Сущность инвестиционного проекта и основы управления им	8	4	2	0	6	2
3	Жизненный цикл инвестиционного проекта	8	2	2	0	6	2
4	Процесс принятия инвестиционного решения по проекту	8	2	4	0	6	4
5	Критерии и методы оценки эффективности	8	4	4	0	6	4
6	Современные методы финансирования инвестиционных проектов	8	2	2	0	6	2
Итого:			16	16	0	36	16

* Практическая подготовка при реализации дисциплин организована путем проведения практических занятий и (или) выполнения лабораторных и (или) курсовых работ и предусматривает выполнение работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

Заочная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 9
Аудиторные занятия (АЗ):	8	8
Лекционные занятия (Лек)	4	4
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	4	4
Самостоятельная работа студента (СР)	87	87
Курсовая работа	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	87	87
Контроль самостоятельной работы (КСР)	4	4
Контактная работа (КоР)	12	12
Форма промежуточной аттестации	0	Экзамен
Подготовка к экзамену/зачету и сдача экзамена/зачета (СР, КоР)	9	9
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	108/3	108/3

* Подготовка к аудиторным занятиям

№	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов				Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий			СР	
			Лек	Пр	Лаб		
1	Проблемы инвестиционной деятельности	9	2	0	0	14	2
2	Сущность инвестиционного проекта и основы управления им	9	0	0	0	14	2
3	Жизненный цикл инвестиционного проекта	9	0	2	0	14	2
4	Процесс принятия инвестиционного решения по проекту	9	2	0	0	14	4
5	Критерии и методы оценки эффективности	9	0	0	0	15	4
6	Современные методы финансирования инвестиционных проектов	9	0	2	0	16	2
Итого:			4	4	0	87	16

* Практическая подготовка при реализации дисциплин организована путем проведения практических занятий и (или) выполнения лабораторных и (или) курсовых работ и (или) путем выделения часов из часов, отведенных на самостоятельную работу, и предусматривает выполнение работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

38.03.02 Менеджмент, направленность (профиль) "Международный финансовый менеджмент"
 Рабочая программа дисциплины
 Дисциплина: Б1.В.17 Формирование инвестиционных проектов
 Форма обучения: очная, заочная, очно-заочная
 Разработана для приема 2021/2022, 2022/2023 учебного года
 Обновлено на 2023/2024 учебный год

Очно-заочная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 9
Аудиторные занятия (АЗ):	16	16
Лекционные занятия (Лек)	8	8
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	8	8
Самостоятельная работа студента (СР)	53	53
Курсовая работа	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	53	53
Контроль самостоятельной работы (КСР)	3	3
Контактная работа (КоР)	19	19
Форма промежуточной аттестации	0	Экзамен
Подготовка к экзамену и сдача экзамена (СР, КоР)	36	36
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	108/3	108/3

* Подготовка к аудиторным занятиям, подготовка к зачету (при наличии)

№	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов				СР	Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий					
			Лек	Пр	Лаб			
1	Проблемы инвестиционной деятельности	9	2	0	0	9	2	
2	Сущность инвестиционного проекта и основы управления им	9	2	0	0	10	2	
3	Жизненный цикл инвестиционного проекта	9	2	2	0	8	2	
4	Процесс принятия инвестиционного решения по проекту	9	2	2	0	8	4	
5	Критерии и методы оценки эффективности	9	0	2	0	10	4	
6	Современные методы финансирования инвестиционных проектов	9	0	2	0	8	2	
Итого:			8	8	0	53	16	

* Практическая подготовка при реализации дисциплин организована путем проведения практических занятий и (или) выполнения лабораторных и (или) курсовых работ и (или) путем выделения часов из часов, отведенных на самостоятельную работу, и предусматривает выполнение работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

4. Способ реализации дисциплины

Без использования онлайн-курса.

5. Учебно-методическое обеспечение дисциплины:

Основная литература:

1. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРОЕКТЫ И РЕАЛЬНЫЕ ОПЦИОНЫ НА РАЗВИВАЮЩИХСЯ РЫНКАХ 5-е изд., пер. и доп. Учебное пособие для вузов / Лимитовский М. А. - Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ (г. Москва), 2022 г. - 486 с. - ISBN 978-5-534-02878-2 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/investicionnyye-proekty-i-realnye-opciony-na-razvivayuschih-sya-rynках-488605>

2. УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ПРОЕКТОМ. Учебник и практикум для вузов / Холодкова В. В. - Санкт-Петербургский государственный университет (г. Санкт-Петербург), 2022 г. - 302 с. - ISBN 978-5-534-07049-1 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/upravlenie-investicionnym-proektom-493895>

3. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ. Учебное пособие для вузов / Румянцева Е. Е. - Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ (г. Москва), 2022 г. - 281 с. - ISBN 978-5-534-10389-2 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/investicionnyy-analiz-491401>

Дополнительная литература:

1. УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИЯМИ: ИНВЕСТИЦИИ И ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РИСКИ В РЕАЛЬНОМ СЕКТОРЕ ЭКОНОМИКИ. Учебник и практикум для вузов / Воронцовский А. В. - Санкт-Петербургский государственный университет (г. Санкт-Петербург), 2022 г. - 391 с. - ISBN 978-5-534-12441-5 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/upravlenie-investiciyami-investicii-i-investicionnye-riski-v-realnom-sektore-ekonomiki-496231>

2. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ. Учебник и практикум для вузов / Погодина Т. В. - Финансовый университет при Правительстве РФ (г. Москва), 2022 г. - 311 с. - ISBN 978-5-534-00485-4 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/investicionnyu-menedzhment-489483>

3. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ КЛИМАТ. Учебное пособие для вузов / Зайцев Ю. К. - Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ (г. Москва); Московский государственный институт международных отношений (университет) МИД России (г. Москва), 2022 г. - 123 с. - ISBN 978-5-534-08261-6 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/investicionnyu-klimat-493256>

6. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения

1. Операционная система
2. Пакет прикладных офисных программ
3. Антивирусное программное обеспечение
4. LMS Moodle
5. Вебинарная платформа

7. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», информационных справочных систем и профессиональных баз данных, необходимых для освоения дисциплины

1. ibooks.ru : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://ibooks.ru>. - Текст: электронный

2. Электронно-библиотечная система СПБУТУиЭ : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://libume.ru>. - Текст: электронный

3. Юрайт : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://urait.ru>. - Текст: электронный

4. [eLibrary.ru](http://elibrary.ru) : научная электронная библиотека [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://elibrary.ru>. - Текст: электронный

5. Архив научных журналов НЭИКОН [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: arch.neicon.ru. - Текст: электронный

6. КиберЛенинка : научная электронная библиотека [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <http://cyberleninka.ru>. - Текст: электронный

7. Лань : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://e.lanbook.com>. - Текст: электронный

8. Экономический портал [Электронный ресурс] : информационная справочная система . - Режим доступа: <http://institutiones.com>. - Текст: электронный

9. Цифровая экономика [Электронный ресурс] : информационная справочная система . - Режим доступа: <https://data-economy.ru/2024>. - Текст: электронный

10. Молодежный Союз Экономистов и Финансистов [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <http://www.msef.ru>. - Текст: электронный

11. Министерство экономического развития Российской Федерации: профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://economy.gov.ru>. - Текст: электронный

12. Экономика. Социология. Менеджмент: федеральный образовательный портал:

профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://ecsocman.hse.ru/>. - Текст: электронный

13. Министерство финансов Российской Федерации: профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://minfin.gov.ru/ru>. - Текст: электронный

8. Материально-техническое обеспечение дисциплины

1. Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа - практических занятий, для групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, оборудованная: рабочими местами для обучающихся, оснащенными специальной мебелью; рабочим местом преподавателя, оснащенным специальной мебелью, персональным компьютером с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета; техническими средствами обучения - мультимедийным оборудованием (проектор, экран, колонки) и маркерной доской; лицензионным программным обеспечением

2. При применении электронного обучения, дистанционных образовательных технологий используются: виртуальные аналоги учебных аудиторий - вебинарные комнаты на вебинарных платформах, рабочее место преподавателя, оснащенное персональным компьютером (планшет, мобильное устройство) с возможностью подключения к сети «Интернет», доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета и к информационно-образовательному portalу Университета imeos.ru, веб-камерой, микрофоном и гарнитурой (в т.ч. интегрированными в устройства), программным обеспечением; рабочее место обучающегося оснащено персональным компьютером (планшет, мобильное устройство) с возможностью подключения к сети «Интернет», доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета и к информационно-образовательному portalу Университета imeos.ru, веб-камерой, микрофоном и гарнитурой (в т.ч. интегрированными в устройства). Авторизация на информационно-образовательном portalе Университета imeos.ru и начало работы осуществляются с использованием персональной учетной записи (логина и пароля). Лицензионное программное обеспечение

3. Помещение для самостоятельной работы, оборудованное специальной мебелью, персональными компьютерами с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета, лицензионным программным обеспечением

9. Оценочные материалы по дисциплине

Описание оценочных средств (показатели и критерии оценивания, шкалы оценивания) представлено в приложении к основной профессиональной образовательной программе «Каталог оценочных средств текущего контроля и промежуточной аттестации».

Процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности приводятся в соответствующих методических материалах и локальных нормативных актах Университета.

Для оценивания учебных достижений студентов в Университете действует балльно-рейтинговая система.

Если оценка, соответствующая набранной в семестре сумме рейтинговых баллов, удовлетворяет студента, то она является итоговой оценкой по дисциплине при проведении промежуточной аттестации в форме экзамена/зачета с оценкой/зачета.

Условием сдачи экзамена/зачета с оценкой/зачета с целью повышения итоговой оценки по дисциплине является сдача студентом экзамена, за который он получает экзаменационные баллы без учета баллов, полученных за текущий контроль:

Шкала оценивания учебных достижений по дисциплине, завершающейся зачетом без

оценки

Баллы по дисциплине	60 и менее	61-73	74-90	91-100
---------------------	------------	-------	-------	--------

Итоговая оценка по дисциплине	Незачет		Зачет					
Баллы в международной шкале ECTS с буквенным обозначением уровня	50 и менее	51-60	61-67	68-73	74-83	84-90	91-100	
	F	Fx	E	D	C	B	A	
Уровень сформированности компетенций	Не сформированы		Пороговый		Высокий		Повышенный	

Шкала оценивания учебных достижений по дисциплине, завершающейся экзаменом/зачетом с оценкой

Баллы по дисциплине	60 и менее		61-73		74-90		91-100
Итоговая оценка по дисциплине	Неудовлетворительно		Удовлетворительно		Хорошо		Отлично
Баллы в международной шкале ECTS с буквенным обозначением уровня	<50	51-60	61-67	68-73	74-83	84-90	91-100
	F	Fx	E	D	C	B	A
Уровень сформированности компетенций	Не сформированы		Пороговый		Высокий		Повышенный

9.1. Типовые контрольные задания для текущего контроля

Тестирование №1

1 Объектами финансовых инвестиций являются:

- 1) основные фонды;
- 2) оборотный капитал;
- 3) банковские депозиты;
- 4) акции золотодобывающих компаний.

2 Объектами реальных инвестиций являются:

- 1) основные фонды;
- 2) акции реального сектора экономики;
- 3) оборотный капитал;
- 4) объекты тезаврации.

3 Инвестиции – это:

- 1) обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектно – сметная документация, разработанная в соответствии с законодательством Российской Федерации и утвержденными в установленном порядке нормами и стандартами, а также описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес – план);
- 2) вновь создаваемые и модернизируемые основные фонды, и оборотные средства во всех отраслях и сферах народного хозяйства РФ, ценные бумаги, целевые денежные вклады, научно – техническая продукция, другие объекты собственности, а также имущественные права и права на интеллектуальную, собственность;
- 3) денежные средства, целевые банковские вклады, паи, акции и другие ценные бумаги, технологии, машины, оборудование, лицензии, в том числе и на товарные знаки, кредиты, любое другое имущество или имущественные права, интеллектуальные ценности, вкладываемые в объекты предпринимательской и других видов деятельности в целях получения прибыли (дохода) и достижения положительного социального эффекта;
- 4) расчетный суммарный объем денежных средств, подлежащих уплате в виде ввозных таможенных пошлин, федеральных налогов и взносов в государственные внебюджетные фонды инвестором.

4 Инвестиционная деятельность – это:

- 1) вложение инвестиций;
- 2) совокупность практических действий по реализации инвестиций;
- 3) любая деятельность, связанная с использованием капитала;

4) мобилизация денежных средств с любой целью.

5 Капитальные вложения – это:

- 1) размещение капитала в ценные бумаги;
- 2) инвестирование в создание новых или воспроизводство действующих основных фондов;
- 3) инвестиции в любые объекты;
- 4) инвестиции в новые технологии.

6 Технологическая структура капитальных вложений представляет соотношение затрат на:

- 1) реконструкцию;
- 2) новое строительство;
- 3) оборудование;
- 4) техническое перевооружение;
- 5) строительно-монтажные работы;
- 6) прочие нужды;
- 7) расширение.

7 Субъектами инвестиционной деятельности являются:

- 1) предприятия;
- 2) инвесторы;
- 3) приказчики;
- 4) заказчики;
- 5) аудиторы;
- 6) подрядчики;
- 7) пользователи;
- 8) чиновники.

8 Стабильность налоговой нагрузки в течение срока окупаемости сохраняется для:

- 1) приоритетных инвестиционных проектов;
- 2) всех инвестиционных проектов.

9 Инвестиционный цикл включает в себя следующие фазы:

- 1) прибыльную;
- 2) прединвестиционную;
- 3) убыточную;
- 4) заключительную;
- 5) инвестиционную;
- 6) начальную;
- 7) эксплуатационную.

10 К простым методам оценки инвестиционных проектов относят расчет следующих показателей:

- 1) ставка прибыльности проекта;
- 2) простая норма прибыли;
- 3) чистая настоящая стоимость;
- 4) срок окупаемости вложений;
- 5) внутренняя норма доходности.

11 К сложным методам оценки инвестиционных проектов относят расчет следующих показателей:

- 1) ставка прибыльности проекта;
- 2) простая норма прибыли;
- 3) чистая настоящая стоимость;
- 4) срок окупаемости вложений;
- 5) внутренняя норма доходности.

12 Инвестиционный риск – это:

- 1) вероятность возникновения непредвиденных финансовых потерь в ситуации

неопределенности условий инвестиционной деятельности;

- 2) вероятность получения прибыли выше запланированной величины;
- 3) вероятность смены в стране политической власти.

13 Проекты, которые могут быть приняты к исполнению одновременно, называются:

- 1) альтернативными;
- 2) комплиментарными (взаимодополняющими);
- 3) независимыми;
- 4) замещающими.

14 Бизнес-план разрабатывается с целью

- 1) обоснования возможности реализации инвестиционного проекта;
- 2) рекламы;
- 3) текущего планирования производства.

15 Возвратный поток денежных средств от владения облигациями включает в себя:

- 1) амортизационные отчисления;
- 2) дивиденды;
- 3) проценты;
- 4) стоимость на момент погашения.

16 Если акция приобретается у эмитента, то ценой приобретения является:

- 1) рыночная цена;
- 2) эмиссионная цена;
- 3) номинальная цена.

17 Если акция приобретается на вторичном рынке, то ценой приобретения является:

- 1) эмиссионная цена;
- 2) номинальная цена;
- 3) рыночная цена.

18 Какова зависимость между риском вложений в ценные бумаги и ее доходностью (выберите правильное утверждение):

- 1) чем выше риск, тем ниже доходность;
- 2) чем ниже риск, тем выше доходность;
- 3) степень риска не влияет на доходность ценной бумаги;
- 4) чем выше риск, тем выше доходность.

19 Полный доход от инвестирования в ценные бумаги складывается из:

- 1) текущего дохода;
- 2) ожидаемого дохода;
- 3) курсового дохода;
- 4) реализованного дохода;
- 5) начального дохода.

20 «Золотое правило инвестирования» подразумевает, что:

- 1) доход, получаемый при размещении капитала, прямо пропорционален риску, на который инвестор готов идти ради желаемого дохода;
- 2) размещение средств осуществляется более чем в один объект инвестирования;
- 3) расходы при инвестировании прямо пропорциональны риску.

Задача №1

Задача 1.

Контракт между фирмой и банком предусматривает, что банк предоставляет в течение 3 лет кредит фирме ежегодными платежами в размере 2 млн. долл. в начале каждого года под ставку 10% годовых. Фирма возвращает долг, выплачивая 2 млн. долл., 4 млн. долл. и 2 млн. долл. последовательно в конце 3-го, 4-го и 5-го года. Найти чистый приведенный доход (NPV) для банка.

Задача 2.

Контракт предусматривает следующий порядок использования кредитной линии: 01.07.20...1 г. — 15 млн. руб., 1.01.20...2 г. — 9 млн. руб., 01.01.20...4 г. — 18 млн. руб. Необходимо определить сумму задолженности на начало 20...5 г. и современную стоимость этого потока на начало срока при условии, что проценты начисляются по ставке 10% годовых.

Задача 3.

Предприятию предлагают вложить 100 тыс. долл. в некий проект, рассчитанный на 15 лет. Ожидаемые доходы по проекту таковы: в течение первых четырех лет по 18 тыс. долл. в год, в последующие годы – по 10 тыс. долл. (схема постнумерандо). Стоит ли принимать это предложение и почему, если приемлемая норма прибыли – 14%?

Задача 4.

Остров Манхеттен был продан в 1624 г. за \$24. В 1976 г. его стоимость была $\$40 \cdot 10^9$. Какова эффективная ставка сделки? Используя эффективную ставку, оценить современную стоимость острова Манхеттен.

Задача 5.

Сравнить эффективность четырех сделок:

- 1) В начале первого года банк дает фирме кредит в размере 5 млн.руб. В начале второго года фирма возвращает 2 млн. руб. В конце второго года фирма возвращает 4 млн. руб.
- 2) Банк дает фирме кредит два этапа: в начале первого года — 3 млн. руб., в начале второго года — 2 млн. руб. В конце второго года фирма возвращает 6 млн. руб.
- 3) Банк дает фирме кредит два этапа: в начале первого года — 2 млн. руб., в начале второго года — 3 млн. руб. В конце второго года фирма возвращает 6 млн. руб.
- 4) В начале первого года банк дает фирме кредит в размере 5 млн. руб. В конце второго года фирма возвращает 6 млн. руб.

Задача 6.

Сравнить эффективность трех сделок:

1. В начале первого года банк дает фирме кредит в размере 3 млн. руб. В конце второго года фирма возвращает 4 млн. руб.
2. Банк дает фирме кредит два этапа: в начале первого года – 2 млн. руб., в начале второго года — 1 млн. руб. В конце второго года фирма возвращает 4 млн. руб.
3. Банк дает фирме кредит два этапа: в начале первого года — 1 млн. руб., в начале второго года — 2 млн. руб. В конце второго года фирма возвращает 4 млн. руб.

Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №1

1.

Предприятие имеет возможность инвестировать 3,1 млн. руб. Рассматриваются следующие инвестиционные проекты, поддающиеся дроблению (денежные поступления со знаком «+», денежные оттоки со знаком «-»): $A(-b; p; q; r)$, $B(-a; m; n; e)$ и $C(-c; d; x; y)$.

Альтернативные издержки по инвестициям равны $i\%$. Определить оптимальный инвестиционный портфель.

2.

Предприятию предлагают вложить 100 тыс. долл. в некий проект, рассчитанный на 15 лет. Ожидаемые доходы по проекту таковы: в течение первых четырех лет по 18 тыс. долл. в год, в последующие годы – по 10 тыс. долл. (схема постнумерандо). Стоит ли принимать это предложение и почему, если приемлемая норма прибыли – 14%?

3.

Компания строит бюджет капитальных вложений, оценивая два проекта. Проект А предполагает единовременные инвестиции 10 тыс. долл. и получение дохода по 5 тыс. долл. в течение трех лет. Проект Б предполагает единовременные инвестиции 11 тыс. долл. и получение дохода по ним по 7 тыс. долл. в течение двух лет. Цена капитала для обоих проектов – 11% годовых. Выбрать лучший проект, используя следующие методы сравнения: 1. традиционный подход к

расчету NPV проекта; 2. предполагая, что короткие проекты возобновятся после завершения, что позволит сравнить эффект от проектов за один и тот же период; 3. предполагая, что долгосрочный проект продается в момент завершения краткосрочного. Построить графическое решение задачи.

Задания творческого уровня №1

Сущность лизинга и ипотеки как методов финансирования

Оперативный и финансовый лизинг: их сущность и анализ

Роль банковского кредита в финансировании инвестиций

Инвестиции в недвижимость и их оценка

Привлечение инвестиций с помощью коммуникаций

Проекты, предусматривающие лизинг (сравнение с вариантами кредитования)

Задача.

Предприятие рассматривает вопрос о замене оборудования. Анализ ситуации дал следующую информацию.

Таблица – Исходные данные

Показатели	Старое оборудование	Новое Оборудование
Стоимость при покупке, руб.	a	b
Балансовая стоимость, руб.	m	–
Оставшийся срок службы, лет	7	7
Производственные затраты, руб./год	p	q

Ожидается, что как для нового, так и для старого оборудования через 7 лет остаточная стоимость будет равна нулю. Сейчас старое оборудование можно продать за n руб.

Альтернативные издержки по инвестициям равны $i\%$. Определить целесообразность замены оборудования.

Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1

Задача 1.

Первоначальные инвестиции равны 2,7 млн, руб. Дерево вероятностей инвестиционного проекта имеет следующий вид (денежные суммы указаны в млн. руб.).

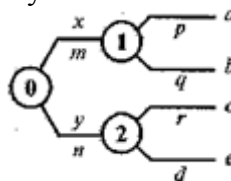


Рисунок – Дерево вероятностей инвестиционного проекта

Альтернативные издержки по инвестициям равны $i\%$. Определить математическое ожидание и стандартное отклонение вероятностного распределения возможных чистых приведенных стоимостей инвестиционного проекта.

Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №2

Управление реальными инвестициями предприятия (Анализ трех независимых инвестиционных проектов)

Условие: Предприятие располагает тремя альтернативными вариантами инвестиционных проектов – проектом „А”, проектом „В” и проектом „С”. Для оценки эффективности этих проектов необходимо определить:

1. ожидаемую сумму чистого приведенного дохода по каждому инвестиционному проекту (NPV),
2. определить индекс доходности по каждому инвестиционному проекту (IP),
3. определить индекс рентабельности инвестиционного проекта (IR),

-
4. определить период окупаемости: недисконтируемый (PP) и дисконтируемый (DPP),
 5. определить внутреннюю ставку доходности каждого инвестиционного проекта (IRR).

При составлении сравнительной таблицы значения отдельных показателей эффективности приводятся в сопоставимых для всех проектов единицах измерения, а ранговая значимость показателей формируется на регрессионной основе (т.е. наименьшая ранговая значимость – „единица” – присваивается проекту с наилучшим значением рассматриваемого показателя оценки эффективности).

Обобщенная сравнительная оценка альтернативных инвестиционных проектов по критерию эффективности осуществляется двумя способами:

- а) на основе суммированной ранговой значимости всех рассматриваемых показателей (лучшими по этому критерию считаются проекты с наименьшей суммой рангов);
- б) на основе отдельных из рассмотренных показателей, которые являются для предприятия приоритетными.

Сделайте ваш итоговый вывод по сравнению альтернативных вариантов инвестиционных проектов и прокомментируйте сравнение тех проектов, которые занимают 1-е и 2-е место не по всем оцениваемым показателям, а только по двум или трем выбранным. Что вы можете посоветовать потенциальному инвестору?

9.2. Примерный перечень тем курсовой работы

Не предусмотрено учебным планом

9.3. Типовые контрольные задания для промежуточной аттестации: экзамен

Примерный перечень теоретических вопросов к экзамену (Вопрос №1)

1. Законодательство об инвестиционной деятельности в РФ. Понятие и классификация инвестиций, инвестиционной деятельности.
2. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Права и обязанности субъектов инвестиционной деятельности. Государственные гарантии.
3. Структура и содержание инвестиционного анализа. Цели и задачи инвестиционного анализа. Особенности перспективного и ретроспективного анализа инвестиций. Анализ проекта инвестиций и анализ предприятия, реализующего проект.
4. Определение инвестиционного цикла, структура и содержание основных этапов.
5. Понятие и классификация инвестиционных проектов. Альтернативные проекты.
6. Понятие ТЭО, структура и содержание основных разделов. Понятие бизнес-плана, структура и содержание основных разделов.
7. Анализ рынка и разработка концепции маркетинга в инвестиционном проектировании.
8. Метод анализа безубыточности в инвестиционном проектировании. Понятие точки безубыточности, методы расчета. Аналитический и графический методы анализа безубыточности. Анализ безубыточности однопродуктового и многопродуктового проекта. Обоснование резерва безубыточности.
9. Оценка общих инвестиционных затрат. Анализ расходов на прирост оборотных средств.
10. Концепция денежных потоков. Понятие и структура денежных потоков проекта. Содержание денежных потоков по видам деятельности проекта.
11. Разработка плана денежных потоков проекта. Понятие коммерческой, бюджетной, общественной эффективности проекта.
12. Экономическая теория процента, понятие ценности денег во времени. Понятие простого и сложного процента. Понятие номинальной и эффективной процентной ставки. Понятие реальной ставки процента. Методы наращивания и дисконтирования.
13. Шесть функций денег.
14. Статические и динамические методы оценки инвестиций. Метод простого срока

окупаемости. Оценка инвестиций по норме прибыли на капитал. Преимущества и недостатки статических методов.

15. Динамические методы оценки инвестиций. Метод чистого дисконтированного дохода. Метод внутренней нормы доходности. Метод дисконтированного срока окупаемости.

16. Метод индекса рентабельности. Метод индекса чистого дохода. Метод аннуитетов.

17. Проблема обоснования нормы дисконта проекта. Понятие стоимости капитала. Оценка стоимости собственных и заемных источников финансирования. Маржинальная стоимость капитала. Обоснование нормы дисконта для анализа бюджетной эффективности проекта.

18. Анализ долгосрочных инвестиций в условиях инфляции. Прогноз годового темпа и индекса инфляции. Прогноз инфляции по методу сложных процентов. Прогноз инфляции по методу цепных индексов.

19. Анализ рисков проекта. Классификация рисков. Концепция инвестиционного проектирования в условиях неопределенности и риска.

20. Анализ проектных рисков на основе вероятностных оценок.

21. Особенности анализа финансового состояния предприятия, реализующего долгосрочные инвестиции. Формирование критериев финансового состояния предприятия-реципиента.

Примерный перечень теоретических вопросов к экзамену (Вопрос №2)

1. Аудит инвестиционных проектов. Понятие аудита проекта. Роль аудита в организации проектного анализа. Особенности аудита проектов.

2. Система бюджетного финансирования проектов. Государственная поддержка высокоэффективных проектов.

3. Инвестиционный налоговый кредит.

4. Понятие и разновидности проектного финансирования. Соглашение о разделе продукции.

5. Анализ чувствительности проекта к факторам риска. Метод анализа сценариев проекта.

6. Экономическая сущность инвестиций и инвестиционной деятельности.

7. Охарактеризуйте инвестиции предприятия по таким признакам как объекты вложения капитала (реальные и финансовые инвестиции); характер участия в инвестиционном процессе (прямые, непрямые); отношение к предприятию-инвестору (внутренние, внешние).

8. Охарактеризуйте инвестиции предприятия по таким признакам как период осуществления (краткосрочные, долгосрочные); уровень доходности (высокодоходные, среднедоходные, низкодоходные, бездоходные).

9. Охарактеризуйте инвестиции предприятия по таким признакам как уровень инвестиционного риска (безрисковые, низкорисковые, среднерисковые, высокорисковые); уровень ликвидности (высоколиквидные, среднеликвидные, низколиквидные, неликвидные).

10. Охарактеризуйте инвестиции предприятия по таким признакам как формы собственности инвестируемого капитала (частные, государственные, смешанные); характер использования капитала в инвестиционном процессе (первичные, реинвестиции, дезинвестиции).

11. Охарактеризуйте инвестиции предприятия по таким признакам как региональные источники привлечения капитала (отечественные, иностранные); региональная направленность инвестируемого капитала (инвестиции на внутреннем рынке, на международном рынке).

12. Охарактеризуйте инвесторов предприятия по таким признакам как направленность основной хозяйственной деятельности (индивидуальный, институциональный); цели инвестирования (стратегический, портфельный).

13. Охарактеризуйте инвесторов предприятия по таким признакам как ориентация на инвестиционный эффект (ориентированный на текущий инвестиционный доход, ориентированный на прирост капитала в долгосрочном периоде, ориентированный на внеэкономический инвестиционный эффект).

14. Охарактеризуйте инвесторов предприятия по таким признакам как отношение к инвестиционным рискам (инвестор, не расположенный к риску, инвестор, нейтральный к риску, инвестор, расположенный к риску); менталитет инвестиционного поведения (консервативный инвестор, умеренный инвестор, агрессивный).

15. Охарактеризуйте инвестиционное поведение предприятий в рыночной среде.

16. Охарактеризуйте такие этапы инвестиционного поведения предприятия как накопление собственных инвестиционных ресурсов и использование накопленного капитала в инвестиционном процессе.

17. Охарактеризуйте такой этап инвестиционного поведения предприятия как альтернативное осуществление реальных или финансовых инвестиций.

18. Охарактеризуйте такой этап инвестиционного поведения предприятия как осуществление внутренних и внешних инвестиций, а также осуществление инвестиций на отечественном и зарубежном рынках.

19. Сущность, цель и задачи инвестиционного менеджмента на предприятии.

20. Дайте понятия финансового рынка и его функций.

21. Охарактеризуйте такие типы финансовых активов как долговые инструменты, долевыми инструментами производные (деривативные) инструменты, а также денежные рынки капиталов и первичные и вторичные рынки.

22. Охарактеризуйте такие способы управления денежными потоками как прямые потоки, потоки через инвестиционных посредников и потоки через финансовых посредников.

Примерный перечень практических заданий к экзамену (Вопрос № 3)

Задача 1

Ссуда в размере 4 млн. руб. дана на 1 год с условием возврата 8 млн. руб. Найти процентную ставку и дисконт.

Задача 2

Кредит выдан на 15 млн. руб. с кредитной ставкой 50% годовых. Сколько следует вернуть через год?

Задача 3

Кредит выдан с условием возврата через год 15 млн. руб. и дисконтом 30%. Сколько получит дебитор?

Задача 4

Выдан кредит на сумму 12 млн. руб. с 15.01.20... г. по 15.03. 20... г. под 120% годовых. Найти сумму погасительного платежа при точном расчете и приближенном расчете, если в этом году число дней составляло 365.

Задача 5

Ссуда в размере 50 тыс. долл. выдана на полгода по простой ставке процентов 12% годовых. Определить наращенную сумму.

Задача 6

Кредит в размере 20 млн. руб. выдан 2 марта до 11 декабря под 30% годовых, год високосный. Определить размер наращенной суммы для различных вариантов расчета процентов: точное число дней ссуды и точная длительность года 366 дней; точное число дней ссуды и приближенная длительность года 360 дней; приближенные число дней ссуды и длительность года.

Задача 7

Определить период начисления, за который первоначальный капитал в размере 25 млн. руб. вырастет до 40 млн. руб., если используется простая ставка процентов 12% годовых.

Задача 8

Определить простую ставку процентов, при которой первоначальный капитал в размере 48 млн. руб. достигнет 60 млн. руб. через год.

Задача 9

Кредит выдается под простую ставку 16% годовых на 250 дней. Рассчитать сумму, получаемую заемщиком, и сумму процентных денег, если требуется возвратить 40 млн. руб.

Задача 10

Первоначальная вложенная сумма равна 300 тыс. долл. Определить наращенную сумму через пять лет при использовании простой и сложной ставки процентов в размере 18% годовых. Рассмотреть случаи, когда сложные проценты начисляются ежегодно, по полугодиям и

поквартально.

Задача 11

Первоначальная сумма долга равна 150 млн. руб. Определить наращенную сумму долга через 2,5 года, используя способ начисления сложных процентов по ставке 25% годовых.

Задача 12

Первоначальная сумма долга равна 10 млн. руб. Определить наращенную сумму долга через 2,25 года, используя способ начисления сложных процентов по ставке 20% годовых.

Задача 13

31 марта 2012 г. была получена в долг сумма 40 тыс. руб. под 20% годовых. Долг был возвращен 11 июня 2014 г. Какая сумма была возвращена?

Задача 14

За какой срок первоначальный капитал 150 млн. руб. увеличится до 400 млн. руб., если: а) на него начисляются сложные проценты по ставке 28% годовых; б) проценты начисляются ежеквартально.

Задача 15

Вексель выдан на сумму 12 млн. руб. и содержит обязательство выплатить владельцу эту сумму 15.03.20...1 г. Владелец предъявил банку вексель досрочно 01.02.20...1 г., банк согласился выплатить сумму (учесть вексель), но с дисконтом 120% годовых. Найти полученную сумму.

Задача 16

Определить современную (текущую, настоящую, приведенную) величину суммы 50 млн. руб., выплачиваемую через три года при использовании ставки сложных процентов 24% годовых.

Задача 17

Вексель на 3 млн. руб. с годовой учетной ставкой 12% с дисконтированием 4 раза в год выдан на 2 года. Найти исходную сумму, которая должна быть выдана в долг под вексель.

Задача 18

Найти эффективную ставку сделки, в результате которой первоначальный капитал утроился за 6 лет.

Задача 19

В долг дана сумма 2 млн. руб. Через 2,5 года следует вернуть 4 млн. руб. Найти эффективную ставку в данной сделке.

Задача 20

Выдан кредит в 2 млн. руб. на 3 месяца под 90% годовых. Найти эффективную ставку, учитывая, что кредит краткосрочный.

Раздел билета	Компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине	Количество баллов
Вопрос №1 Теоретический вопрос (проверяет знания («знать»), сформированные дисциплиной)	ПК-4 ПК-5	Знать технологические и управленческие процессы в рамках реализации инвестиционного проекта, принципы взаимодействия таких процессов, методику разработки устава, плана инвестиционного проекта, требования к инвестиционному проекту, основы инвестиционного менеджмента, макроэкономики, микроэкономики, финансовой математики, теории вероятностей и математической статистики, стратегического менеджмента, способы управления инвестиционным портфелем и альтернативные инвестиции в рамках реализации инвестиционного проекта. Знать основы экономического анализа при реализации инвестиционного проекта, методы оценки экономической эффективности, основные факторы риска, их количественную оценку, способы управления финансовыми потоками, принципы бюджетирования, методы планирования финансово-хозяйственной деятельности в рамках реализации инвестиционного проекта, слияния и поглощения, частный акционерный капитал, поведенческие финансы и способы управления частным капиталом, теорию принятия решений и теорию управления рисками, основные механизмы финансирования, особенности применения механизмов по привлечению инвестиций для различных отраслей экономики.	30
Вопрос №2 Теоретический вопрос (проверяет знания («знать»), сформированные дисциплиной)	ПК-4 ПК-5	Знать технологические и управленческие процессы в рамках реализации инвестиционного проекта, принципы взаимодействия таких процессов, методику разработки устава, плана инвестиционного проекта, требования к инвестиционному проекту, основы инвестиционного менеджмента, макроэкономики, микроэкономики, финансовой математики, теории вероятностей и математической статистики, стратегического менеджмента, способы управления инвестиционным портфелем и альтернативные инвестиции в рамках реализации инвестиционного проекта. Знать основы экономического анализа при реализации инвестиционного проекта, методы оценки экономической эффективности, основные факторы риска, их количественную оценку, способы управления финансовыми потоками, принципы бюджетирования, методы планирования финансово-хозяйственной деятельности в рамках реализации инвестиционного проекта, слияния и поглощения, частный акционерный капитал, поведенческие финансы и способы управления частным капиталом, теорию принятия решений и теорию управления рисками, основные механизмы финансирования, особенности применения механизмов по привлечению инвестиций для различных отраслей экономики.	30

Раздел билета	Компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине	Количество баллов
<p>Вопрос №3 Практическое задание (проверяет умения («уметь»), проверяет практические навыки («владеть»), сформированные дисциплиной)</p>	<p>ПК-4 ПК-5</p>	<p>Уметь выбирать вариант инвестиционного проекта, принимать инвестиционное решение, разрабатывать сценарии реализации проекта, формировать плановые значения ключевых показателей, анализировать источники финансирования, использовать различные справочно-правовые системы, собирать, анализировать, систематизировать сведения и данные, документировать требования к проектам, анализировать принципиальные технические решения и технологии, разрабатывать алгоритмы, модели, схемы по инвестиционному проекту, а также разрабатывать документы, отчеты и проводить презентации инвестиционного проекта</p> <p>Подготавливать предложения по инвестиционным проектам, построению финансовой модели и подготовке производственного плана, технических заданий и устава проекта, способен определять содержание, внутренние и внешние заинтересованные стороны, собирать требования к инвестиционному проекту, способен определять сроки реализации, выявлять ограничения и допущения, выбирать организационно-правовую форму, привлекать специалистов для подготовки инвестиционного проекта, способен организовать проведение предпроектного анализа, выбирать инвестиционные площадки, формировать резюме инвестиционного проекта, обосновывать необходимость реализации и оценки устойчивости проекта к изменению условий внутренней и внешней среды.</p> <p>Уметь оценивать эффективность различных сценариев реализации проекта, разрабатывать мероприятия по управлению рисками инвестиционного проекта, оценивать эффективность проекта, рассчитывать период окупаемости, оценивать потоки проекта, обязательные платежи, выявлять и оценивать степень (уровень) риска, использовать эконометрические методы прогнозирования развития рынка на краткосрочную, среднесрочную и долгосрочную перспективу.</p> <p>Осуществлять предварительную оценку эффективности инвестиционного проекта, расчет срока окупаемости и потребности в кредитных ресурсах, прогнозировать доходы и расходы инвестиционного проекта, оценивать устойчивость и риски проекта, способен осуществлять бюджетирование и оценивать соответствие реализации инвестиционного проекта планам стратегического развития компании, оценивать социальные эффекты от реализации инвестиционного проекта, оценивать возможности эксплуатации, и (или) технического использования, и (или) передачи в частную собственность объекта соглашения.</p>	<p>40</p>