

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.04 Инвестиционное проектирование
Направление подготовки:	38.03.01 Экономика
Направленность (профиль):	Экономика предприятий и организаций
Уровень высшего образования:	Бакалавриат
Форма обучения:	очная, заочная, очно-заочная
Разработчики:	Кандидат экономических наук, доцент Гончарова Е. Б.

Санкт-Петербург  
2023

**1. Цели и задачи дисциплины:***Цель освоения дисциплины:*

изучение вопросов, касающихся понятия экономической сущности инвестиций, капитальных вложений и их роли в развитии экономики, исследования форм и методов государственного регулирования и источников обеспечения инвестиционной деятельности, особенностей и эффективности инвестирования в реальные и финансовые активы

*Задачи дисциплины:*

- исследовать экономическую сущность и значение инвестиций;
- ознакомиться с принципами организации инвестиционной деятельности;
- рассмотреть возможные источники инвестиционных ресурсов;
- получить представление об организации инвестиционной деятельности предприятия

**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-1 Способен формировать экспертное заключение о возможности реализации инвестиционного проекта	ПК-1.1 Знает методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов; инструменты проектного финансирования; основные механизмы финансирования инвестиционных проектов; теорию управления рисками инвестиционного проекта; системный анализ, теорию принятия решений в рамках инвестиционного проекта; организационно-правовые формы инвестиционного проекта; рынок капитала и его инструментов; особенности применения механизмов по привлечению инвестиций для различных отраслей экономики.	08.036 Профессиональный стандарт «Специалист по работе с инвестиционными проектами»
	ПК-1.2 Умеет собирать, анализировать, систематизировать сведения и данные, документировать полные и исчерпывающие требования к проектам и процессам организации, их ресурсному окружению; разрабатывать документы, отчеты по инвестиционному проекту; разрабатывать и проводить презентации инвестиционного проекта; разрабатывать алгоритмы, модели, схемы по инвестиционному проекту; анализировать принципиальные технические решения и технологии, предлагаемые для реализации инвестиционного проекта; использовать эконометрические методы прогнозирования развития рынка на краткосрочную, среднесрочную и долгосрочную перспективу; выявлять и оценивать степень риска по инвестиционному проекту; разрабатывать мероприятия по управлению рисками инвестиционного проекта.	

Планируемые результаты освоения ОП ВО (код и содержание компетенций)	Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Примечание
	ПК-1.3 Способен выполнять следующие трудовые действия: разрабатывать технические задания, привлекать специалистов для выполнения работ по правовой, финансово-экономической и технической подготовке инвестиционного проекта и организовывать приемку результатов; обосновывать необходимость реализации инвестиционного проекта; выбирать организационно-правовую форму для реализации инвестиционного проекта; выявлять ограничения и допущения реализации инвестиционного проекта; разрабатывать предложения о реализации инвестиционного проекта.	

Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Планируемые результаты обучения по дисциплине
ПК-1.1. Знает методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов; инструменты проектного финансирования; основные механизмы финансирования инвестиционных проектов; теорию управления рисками инвестиционного проекта; системный анализ, теорию принятия решений в рамках инвестиционного проекта; организационно-правовые формы инвестиционного проекта; рынок капитала и его инструментарий; особенности применения механизмов по привлечению инвестиций для различных отраслей экономики.	– основные понятия, цели, принципы, сферы применения, объекты и субъекты финансового менеджмента; – методологию оценки инвестиционных решений и стоимости компании – принципы организации финансового планирования и прогнозирования – методологию проведения оценки инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования
ПК-1.2. Умеет собирать, анализировать, систематизировать сведения и данные, документировать полные и исчерпывающие требования к проектам и процессам организации, их ресурсному окружению; разрабатывать документы, отчеты по инвестиционному проекту; разрабатывать и проводить презентации инвестиционного проекта; разрабатывать алгоритмы, модели, схемы по инвестиционному проекту; анализировать принципиальные технические решения и технологии, предлагаемые для реализации инвестиционного проекта; использовать эконометрические методы прогнозирования развития рынка на краткосрочную, среднесрочную и долгосрочную перспективу; выявлять и оценивать степень риска по инвестиционному проекту; разрабатывать мероприятия по управлению рисками инвестиционного проекта.	– применять основные инструменты финансового менеджмента для стоимостной оценки активов, капитала и денежных потоков; – оценивать принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание ценности (стоимости) компании. – разрабатывать и выполнять планы и программы финансового планирования и прогнозирования – оценивать принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание ценности (стоимости) компаний, разрабатывать инвестиционные проекты и проверить их оценку
ПК-1.3. Способен выполнять следующие трудовые действия: разрабатывать технические задания, привлекать специалистов для выполнения работ по правовой, финансово-экономической и технической подготовке инвестиционного проекта и организовывать приемку результатов; обосновывать необходимость реализации инвестиционного проекта; выбирать организационно-правовую форму для реализации инвестиционного проекта; выявлять ограничения и допущения реализации инвестиционного проекта; разрабатывать предложения о реализации инвестиционного проекта.	– технологией принятия решений в управлении финансами компании; – приемами и способами оценки инвестиционных решений с позиции обеспечения роста капитала компании – технологиями финансового планирования и прогнозирования методами и инструментами оценки инвестиционных проектов; – различными финансовыми инструментами; методами анализа операционной деятельности

**3. Содержание, объем дисциплины и формы проведения занятий**

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Компетенции	Оценочные средства текущего контроля		
			ЗНАТЬ	УМЕТЬ	ВЛАДЕТЬ
			ПК-1.1	ПК-1.2	ПК-1.3
1	Сущность инвестиций и их экономическое значение.	ПК-1	Тестирование №1 (10)	Собеседование, опрос/ Контрольная работа №1 (10)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1 (20)
2	Инвестиционный проект: понятие, содержание и фазы развития.	ПК-1	Доклад, сообщение/ Реферат №1 (10)	Собеседование, опрос/ Контрольная работа №1 (10)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1 (20)
3	Инвестиционная деятельность предприятия.	ПК-1	Задача №1 (10) Коллоквиум/ Проект (групповой проект) №1 (20)	Задача №1 (10)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1 (20)
4	Управление реальными инвестициями предприятия.	ПК-1	Задача №2 (10)	Задача №2 (10)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1 (20)
5	Управление финансовыми инвестициями предприятия.	ПК-1	Задача №2 (10)	Задача №2 (10)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1 (20)
6	Формирование и управление инвестиционным портфелем.	ПК-1	Задача №2 (10) Конспект №1 (10)	Задача №2 (10)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1 (20)
<b>Количество баллов (100 баллов):</b>			100		

**Содержание учебного материала, лабораторные работы и практические занятия, курсовая работа**

**Тема 1:** Сущность инвестиций и их экономическое значение.

Экономическая сущность и классификация инвестиций. Сущность, цель и задачи инвестиционного менеджмента. Функции и механизм инвестиционного менеджмента.

**Практические занятия/самостоятельная работа:**

Сущность инвестиций и их экономическое значение.

**Лабораторная работа:** -

**Тема 2:** Инвестиционный проект: понятие, содержание и фазы развития.

Инвестиционный проект. Классификация инвестиционных проектов. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Фазы развития жизненного цикла инвестиционного проекта. Предынвестиционная, инвестиционная и эксплуатационная фазы развития инвестиционного проекта, их содержание. Документы, включаемые в инвестиционный проект. Бизнес-план инвестиционного проекта, его содержание. Назначение бизнес-плана и его участники. Задачи бизнес планирования. Структура бизнес-плана

**Практические занятия/самостоятельная работа:**

Инвестиционный проект: понятие, содержание и фазы развития.

**Лабораторная работа:** -

**Тема 3:** Инвестиционная деятельность предприятия.

<b>Содержание учебного материала, лабораторные работы и практические занятия, курсовая работа</b>
<p>Инвестиционная политика предприятия. Содержание, цели и задачи управления портфелем реальных инвестиций. Источники финансирования инвестиций в основные фонды. Лизинг как источник обновления основных средств. Лизинговые платежи. Преимущества лизинга для лизингодателя и для лизингополучателя. Эффективность лизинга. Финансирование инвестиций в нематериальные активы. Инвестиции в оборотные активы</p> <p><b>Практические занятия/самостоятельная работа:</b> Инвестиционная деятельность предприятия.</p> <p><b>Лабораторная работа:</b> -</p>
<p><b>Тема 4:</b> Управление реальными инвестициями предприятия. Формы реальных инвестиций. Управление выбором инвестиционных проектов и оценка эффективности реальных инвестиционных проектов</p> <p><b>Практические занятия/самостоятельная работа:</b> Управление реальными инвестициями предприятия.</p> <p><b>Лабораторная работа:</b> -</p>
<p><b>Тема 5:</b> Управление финансовыми инвестициями предприятия. Формы финансовых инвестиций предприятия. Оценка эффективности финансовых инструментов инвестирования</p> <p><b>Практические занятия/самостоятельная работа:</b> Управление финансовыми инвестициями предприятия.</p> <p><b>Лабораторная работа:</b> -</p>
<p><b>Тема 6:</b> Формирование и управление инвестиционным портфелем. Понятие инвестиционного портфеля. Цели формирования инвестиционного портфеля. Типы инвестиционных портфелей, их характеристика. Принципы формирования портфеля инвестиций. Этапы формирования и управления инвестиционным портфелем. Факторы, учитываемые при формировании инвестиционного портфеля. Определение дохода и риска по портфелю инвестиций. Диверсификация портфеля. Современная теория портфеля. Модель оценки капитальных активов. Выбор оптимального портфеля. Стратегия управления портфелем. Мониторинг инвестиционного портфеля</p> <p><b>Практические занятия/самостоятельная работа:</b> Формирование и управление инвестиционным портфелем.</p> <p><b>Лабораторная работа:</b> -</p>
<p><b>Курсовая работа:</b> не предусмотрено учебным планом</p>

*Очная форма обучения*

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 7
Аудиторные занятия (АЗ):	72	72
Лекционные занятия (Лек)	36	36
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	36	36
Самостоятельная работа студента (СР)	74	74
Курсовая работа	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	74	74
Контроль самостоятельной работы (КСР)	7	7
Контактная работа (КоР)	79	79
Форма промежуточной аттестации	0	Экзамен
Подготовка к экзамену и сдача экзамена (СР, КоР)	27	27
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	180/5	180/5

\* 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	Сущность инвестиций и их экономическое значение.	7	4	4	0	10	4	
2	Инвестиционный проект: понятие, содержание и фазы развития.	7	4	4	0	10	4	
3	Инвестиционная деятельность предприятия.	7	4	4	0	10	4	

38.03.01 Экономика, направленность (профиль) "Экономика предприятий и организаций"

Рабочая программа дисциплины

Дисциплина: Б1.В.04 Инвестиционное проектирование

Форма обучения: очная, заочная, очно-заочная

Разработана для приема 2023/2024 учебного года

№	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов				Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий			СР	
			Лек	Пр	Лаб		
4	Управление реальными инвестициями предприятия.	7	8	8	0	10	8
5	Управление финансовыми инвестициями предприятия.	7	8	8	0	20	8
6	Формирование и управление инвестиционным портфелем.	7	8	8	0	14	8
Итого:			36	36	0	74	36

\* 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 8
Аудиторные занятия (АЗ):	10	10
Лекционные занятия (Лек)	4	4
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	6	6
Самостоятельная работа студента (СР)	153	153
Курсовая работа	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	153	153
Контроль самостоятельной работы (КСР)	8	8
Контактная работа (КоР)	18	18
Форма промежуточной аттестации	0	Экзамен
Подготовка к экзамену/зачету и сдача экзамена/зачета (СР, КоР)	9	9
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	180/5	180/5

\* 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	Сущность инвестиций и их экономическое значение.	8	0	0	0	20	4
2	Инвестиционный проект: понятие, содержание и фазы развития.	8	0	2	0	20	4
3	Инвестиционная деятельность предприятия.	8	2	0	0	20	4
4	Управление реальными инвестициями предприятия.	8	0	2	0	30	8
5	Управление финансовыми инвестициями предприятия.	8	0	0	0	30	8
6	Формирование и управление инвестиционным портфелем.	8	2	2	0	33	8
Итого:			4	6	0	153	36

\* 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.

### Очно-заочная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 7
Аудиторные занятия (АЗ):	42	42
Лекционные занятия (Лек)	14	14
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	28	28

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 7
Самостоятельная работа студента (СР)	106	106
Курсовая работа	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	106	106
Контроль самостоятельной работы (КСР)	5	5
Контактная работа (КоР)	47	47
Форма промежуточной аттестации	0	Экзамен
Подготовка к экзамену и сдача экзамена (СР, КоР)	27	27
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	180/5	180/5

\* 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			СР		
			Лек	Пр	Лаб			
1	Сущность инвестиций и их экономическое значение.	7	2	4	0	20	4	
2	Инвестиционный проект: понятие, содержание и фазы развития.	7	2	4	0	20	4	
3	Инвестиционная деятельность предприятия.	7	2	4	0	20	4	
4	Управление реальными инвестициями предприятия.	7	4	4	0	20	8	
5	Управление финансовыми инвестициями предприятия.	7	2	6	0	20	8	
6	Формирование и управление инвестиционным портфелем.	7	2	6	0	6	8	
Итого:			14	28	0	106	36	

\* 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. УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ПРОЕКТОМ. Учебник и практикум для вузов / Холодкова В. В. - Санкт-Петербургский государственный университет (г. Санкт-Петербург)., 2023 г. - 302 с. - ISBN 978-5-534-07049-1 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/upravlenie-investicionnym-proektom-516169>

2. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ 2-е изд., испр. и доп. Учебник и практикум для вузов / Кузнецов Б. Т. - Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова (г. Москва)., 2023 г. - 363 с. - ISBN 978-5-534-02215-5 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/investicionnyy-analiz-511016>

3. ИНВЕСТИЦИИ 2-е изд., пер. и доп. Учебник для вузов / Аскинадзи В. М., Максимова В. Ф. - Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова (г. Москва)., 2023 г. - 385 с. - ISBN 978-5-534-13634-0 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/investicii-510864>

*Дополнительная литература:*

1. ИНВЕСТИЦИИ. ПРАКТИКУМ 2-е изд., пер. и доп. Учебное пособие для вузов / Аскинадзи В. М., Максимова В. Ф. - Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова (г. Москва)., 2023 г. - 347 с. - ISBN 978-5-534-13633-3 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/investicii-praktikum-511313>

2. **ИНВЕСТИЦИОННАЯ РЕГИОНАЛЬНАЯ ПОЛИТИКА** 2-е изд., пер. и доп. Учебное пособие для вузов / Ковалева Л. В. - Тюменский государственный университет (г. Тюмень), 2022 г. - 317 с. - ISBN 978-5-534-12411-8 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/investicionnaya-regionalnaya-politika-496284>

3. **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), 2023 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-518787>

**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](https://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: [arhiv.neicon.ru](http://arhiv.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://instituciones.com>. - Текст: электронный

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

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

11. [it-world.ru](https://www.it-world.ru) [Электронный ресурс] : информационная справочная система . - Режим доступа: <https://www.it-world.ru>. - Текст: электронный

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

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

14. Экономика. Социология. Менеджмент: федеральный образовательный портал: профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://ecsocman.hse.ru/>. - Текст: электронный



15. Delo-pro.ru: профессиональная база данных . - Режим доступа: <https://delo-pro.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. 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

3. 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 порталу Университета [imeos.ru](http://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 порталу Университета [imeos.ru](http://imeos.ru), веб-камерой, микрофоном и гарнитурой (в т.ч. интегрированными в устройства). Авторизация на информационно-образовательном портале Университета [imeos.ru](http://imeos.ru) и начало работы осуществляются с использованием персональной учетной записи (логина и пароля). Лицензионное программное обеспечение

## 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**

**Доклад, сообщение / Реферат №1**

Инвестиционный проект. Классификация инвестиционных проектов.

Жизненный цикл инвестиционного проекта.

Фазы развития жизненного цикла инвестиционного проекта.

Предынвестиционная, инвестиционная и эксплуатационная фазы развития инвестиционного проекта, их содержание.

Документы, включаемые в инвестиционный проект.

Бизнес-план инвестиционного проекта, его содержание.

Назначение бизнес-плана и его участники.

Задачи бизнес планирования.

Структура бизнес-плана.

**Конспект №1**

Конспект должен быть написан студентом по темам курса с решением практических задач и заданий, формулами и алгоритмом решения.

Понятие инвестиционного портфеля.

Цели формирования инвестиционного портфеля.

Типы инвестиционных портфелей, их характеристика.

Принципы формирования портфеля инвестиций.

Этапы формирования и управления инвестиционным портфелем.

Факторы, учитываемые при формировании инвестиционного портфеля.

Определение дохода и риска по портфелю инвестиций.

Диверсификация портфеля.

Современная теория портфеля.

Модель оценки капитальных активов.

Выбор оптимального портфеля.

Стратегия управления портфелем.

Мониторинг инвестиционного портфеля

**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 тевзаврации.

## **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.

**21 Коэффициент  $\beta$  измеряет:**

- 1) политический риск;
- 2) недиверсифицируемый риск;
- 3) экологический риск;
- 4) допустимый риск.

**22 Инвестиционный портфель фирмы – это:**

- 1) совокупность практических действий по реализации инвестиций;
- 2) сформированная в соответствии с инвестиционными целями инвестора совокупность объектов инвестирования, рассматриваемая как целостный объект управления;
- 3) денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

---

## **23 По приоритетным целям инвестирования различают следующие виды инвестиционных портфелей:**

- 1) несбалансированный;
- 2) портфельроста;
- 3) портфельценныхбумаг;
- 4) агрессивный;
- 5) сбалансированный;
- 6) портфельпрочихобъектов;
- 7) среднерисковый;
- 8) портфельдохода;
- 9) неотзываемый;
- 10) смешанный;
- 11) консервативный;
- 12) отзываемый.

### **Собеседование, опрос / Контрольная работа №1**

#### **Тема 1. Сущность инвестиций и их экономическое значение.**

Экономическая сущность и классификация инвестиций.

Сущность, цель и задачи инвестиционного менеджмента.

Функции и механизм инвестиционного менеджмента.

#### **Тема 2. Инвестиционный проект: понятие, содержание и фазы развития.**

Инвестиционный проект. Классификация инвестиционных проектов.

Жизненный цикл инвестиционного проекта.

Фазы развития жизненного цикла инвестиционного проекта.

Предынвестиционная, инвестиционная и эксплуатационная фазы развития инвестиционного проекта, их содержание.

Документы, включаемые в инвестиционный проект.

Бизнес-план инвестиционного проекта, его содержание.

Назначение бизнес-плана и его участники.

Задачи бизнес планирования.

Структура бизнес-плана.

### **Коллоквиум/ Проект (групповой проект) №1**

Группа делится на три команды. Первым двум командам выдаются условия инвестиционных проектов. Третья команда – инвесторы, которых должен заинтересовать один из этих инвестиционных проектов, который они впоследствии профинансируют. В первых двух командах у участников должны быть следующие роли: финансовый директор, инвестиционный директор, коммерческий директор с их функциональным подчинением. Роли студенты разбирают сами или назначаются преподавателем. Команды должны придумать сферу вложения средств инвестора и осуществить предполагаемое развитие событий, а затем «продать» свой имеющийся инвестиционный проект по наиболее выгодной сумме команде инвесторов. Можно осуществить путем выстраивания закрытых торгов по продаже.

**Условия задачи первой команды.** Первоначальные инвестиции равны 2,5 млн. руб. Дерево вероятностей инвестиционного проекта имеет следующий вид (денежные суммы указаны в млн. руб.). Графическое определение недисконтированного срока инвестиций по проектам:

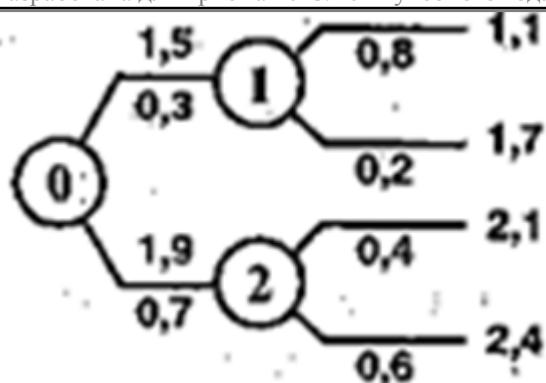


Рисунок 1 – Дерево вероятностей инвестиционного проекта

Альтернативные издержки по инвестициям равны 12%. Рассчитать NPV каждой ветви. Определить математическое ожидание и стандартное отклонение вероятностного распределения возможных чистых приведенных стоимостей инвестиционного проекта, то есть вероятный и гарантированный риск по каждой ветви инвестиционного проекта. Построить График NPV как с учетом наступления риска, так и без него. Сделать вывод потенциальному инвестору.

**Условия задачи второй команды.** Первоначальные инвестиции равны 2,4 млн. руб. Дерево вероятностей инвестиционного проекта имеет следующий вид (денежные суммы указаны в млн. руб.).

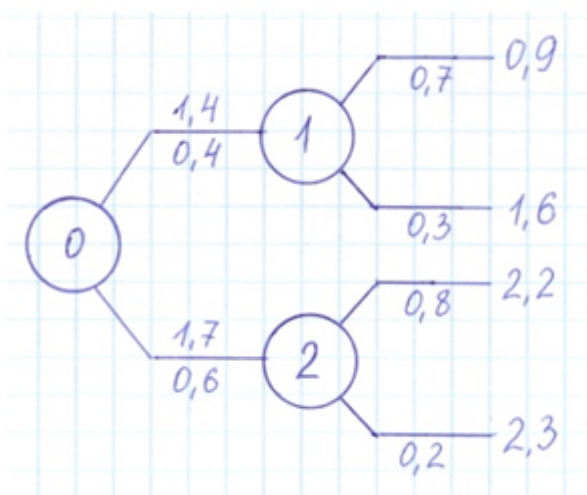


Рисунок 2 – Дерево вероятностей инвестиционного проекта

Альтернативные издержки по инвестициям равны 11%. Рассчитать NPV каждой ветви. Определить математическое ожидание и стандартное отклонение вероятностного распределения возможных чистых приведенных стоимостей инвестиционного проекта, то есть вероятный и гарантированный риск по каждой ветви инвестиционного проекта. Построить График NPV как с учетом наступления риска, так и без него. Сделать вывод потенциальному инвестору.

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

Условия игры: Группа делится на пять команд. Первым трем командам выдаются условия реальных инвестиционных проектов. Четвертая команда – инвесторы, которых должен заинтересовать один из этих реальных инвестиционных проектов, который они впоследствии профинансируют. В первых трех командах у участников должны быть следующие роли: финансовый директор, инвестиционный директор, коммерческий директор с их функциональным подчинением. Роли студенты разбирают сами, или назначаются преподавателем. Команды должны придумать сферу вложения средств инвестора в реальный инвестиционный проект и осуществить предполагаемое развитие событий, а затем «продать»

свой имеющийся реальный инвестиционный проект по наиболее выгодной сумме команде инвесторов. Можно осуществить путем выстраивания закрытых торгов по продаже.

**Задача** на тему: Методы оценки реальных инвестиционных проектов

*Условие:* Предприятие располагает тремя альтернативными вариантами реальных 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 ( $PP$ ),
5. определить период окупаемости дисконтируемый ( $DPP$ ),
6. определить внутреннюю ставку доходности каждого инвестиционного проекта ( $IRR$ ).

Данные, характеризующие эти проекты, приведены в таблицах 1 - 3.

Таблица 1 – Характеристики инвестиционных проектов для **первой** команды

Показатели	Инвестиционные проекты		
	<i>A</i>	<i>B</i>	<i>C</i>
1. Объем инвестируемых средств, долл., ( $I_0$ )	500000	650000	1120000
2. Ставка процента для дисконтирования сумм денежного потока, %, ( $i$ )	7	8	9
3. Период эксплуатации инвестиционного проекта, лет, ( $n$ )	2	3	4
4. Сумма денежного потока всего, долл., ( $FV_t$ ) в том числе за:			
1-й год	850000	1420000	2240000
2-й год			
3-й год	60% .....	50%.....	40%.....
4-й год	40%.....	40%.....	35%.....
	–	10%.....	15%.....
	–	–	10%.....

Таблица 2 – Характеристики инвестиционных проектов для **второй** команды

Показатели	Инвестиционные проекты		
	<i>A</i>	<i>B</i>	<i>C</i>
1. Объем инвестируемых средств, долл., ( $I_0$ )	540000	700000	1160000
2. Ставка процента для дисконтирования сумм денежного потока, %, ( $i$ )	8	9	10
3. Период эксплуатации инвестиционного проекта, лет, ( $n$ )	2	3	4
4. Сумма денежного потока всего, долл., ( $FV_t$ ) в том числе за:			
1-й год	905000	1500000	2320000
2-й год			
3-й год	60% .....	50%.....	40%.....
4-й год	40%.....	40%.....	35%.....
	–	10%.....	15%.....
	–	–	10%.....

Таблица 3 – Характеристики инвестиционных проектов для **третьей** команды

Показатели	Инвестиционные проекты
------------	------------------------



	<i>A</i>	<i>B</i>	<i>C</i>
1. Объем инвестируемых средств, долл., ( $I_0$ )	580000	740000	1200000
2. Ставка процента для дисконтирования сумм денежного потока, %, ( $i$ )	9	10	11
3. Период эксплуатации инвестиционного проекта, лет, ( $n$ )	2	3	4
4. Сумма денежного потока всего, долл., ( $FV_t$ ) в том числе за:			
1-й год	940000	1580000	2410000
2-й год			
3-й год	60% .....	50%.....	40%.....
4-й год	40%.....	40%.....	35%.....
	–	10%.....	15%.....
	–	–	10%.....

Все рассмотренные показатели оценки эффективности реальных инвестиционных проектов находятся между собой в тесной взаимосвязи и позволяют оценить эту эффективность с различных сторон. Поэтому при оценке эффективности реальных инвестиционных проектов предприятия их следует рассматривать в комплексе.

Если предприятие располагает рядом альтернативных реальных инвестиционных проектов, то по результатам оценки их эффективности разрабатывается сравнительная таблица, форма которой приведена в таблице 4.

Таблица 4 – Сравнительная таблица инвестиционных проектов

Инвести-ционные проекты	Показатели эффективности инвестиционных проектов								
	Чистый приведенный доход		Индекс доходности		Индекс рентабельности		Период окупаемости		
	$NPV$		$IP$		$IR$		$PP$		$L$
	Величина показателя	Ранг	Величина показателя	Ранг	Величина показателя	Ранг	Величина показателя	Ранг	Величина показателя
„A”									
„B”									
„C”									

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.

### Задача №1

**Инвестиционное принятие решения по обновлению оборудования предприятия (замена оборудования)**

**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.

Таблица – Индивидуальные данные

Последняя цифра номера зачетки	$a$	$b$	$m$	$n$	$p$	$q$	$i$
1	700000	760000	560000	530000	230000	190000	11
2	800000	870000	630000	610000	240000	180000	12

### Задача №2

**Задание. Управление реальными инвестициями предприятия (Анализ ОДНОГО инвестиционного проекта)**

Условие: Предприятие располагает инвестиционным проектом. Для оценки его эффективности необходимо определить:

1. ожидаемую сумму чистого приведенного дохода по каждому инвестиционному проекту (NPV),
2. определить индекс доходности по инвестиционному проекту (IP),
3. определить индекс рентабельности инвестиционного проекта (IR),
4. определить период окупаемости: недисконтируемый (PP) и дисконтируемый (DPP),
5. определить внутреннюю ставку доходности инвестиционного проекта (IRR).

Данные, характеризующие этот проект, приведены в Таблице 1.

Таблица 1 – Данные инвестиционного проекта

Показатели	Инвестиционный проект
1. Объем инвестируемых средств, долл., ( $I_0$ )	1 220 000
2. Ставка процента для дисконтирования сумм денежного потока, %, ( $i$ )	11
3. Период эксплуатации инвестиционного проекта, лет, ( $n$ )	4
4. Сумма денежного потока всего, долл., ( $CF$ )	2 500 000
в. т. ч.	
1-й год	30% _____
2-й год	25% _____
3-й год	25% _____
4-й год	20% _____

### Анализ инвестиционных проектов, поддающихся дроблению

**Задача 2.** 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.

Таблица 2 – Индивидуальные данные для контрольной работы

Последняя цифра номера зачетки	1	2	3	4	5	6	7	8	9	0
$a$	2,1	2,3	2,4	2,6	2,8	2,3	2,7	2,8	2,7	2,4
$b$	2,3	2,2	2,3	2,4	2,5	2,1	2,2	2,3	2,4	2,5
$c$	2,2	2,7	2,8	2,9	2,4	2,2	2,1	2,6	2,3	2,2

<i>x</i>	1,5	1,4	1,3	1,2	1,1	1,2	1,3	1,4	1,5	1,6
<i>y</i>	0,8	0,9	0,7	0,6	0,5	0,6	0,7	0,8	0,9	0,9
<i>m</i>	0,5	0,6	0,7	0,8	0,9	0,8	0,7	0,6	0,5	0,4
<i>n</i>	0,8	0,9	0,7	0,6	0,5	0,8	0,9	0,7	0,6	0,5
<i>p</i>	0,8	0,7	0,6	0,5	0,4	0,5	0,6	0,7	0,8	0,9
<i>q</i>	0,9	0,8	0,7	0,6	0,5	0,6	0,7	0,8	0,9	0,9
<i>r</i>	0,6	0,7	0,8	0,9	0,9	0,9	0,8	0,7	0,6	0,5

### Формирование и управление инвестиционным портфелем

**Задача.** Произвести оценку портфеля, состоящую из акций трех видов.

Таблица – Сравнительные характеристики трех видов акций

№ п/п	Показатели	Обыкновенные акции		
		1	2	3
1	Выплаченные дивиденды ( <i>Div<sub>0</sub></i> ), руб.	100	120	90
2	Предполагаемый рост дивидендов ( <i>g</i> ), %	5	4	6
3	Рыночная стоимость акций ( <i>PV<sub>0</sub></i> ), руб.	900	1100	2000
4	Коэффициент бета ( <i>β</i> )	0,5	1,0	1,5

Норма доходности по безрисковым бумагам (*D<sub>f</sub>*) = 9 %.

Среднерыночная норма доходности (*D<sub>m</sub>*) = 12 %.

**Задача.** Произвести оценку портфеля, состоящую из акций трех видов.

Таблица – Сравнительные характеристики трех видов акций

№ п/п	Показатели	Обыкновенные акции		
		1	2	3
1	Выплаченные дивиденды ( <i>Div<sub>0</sub></i> ), руб.	1100	1120	980
2	Предполагаемый рост дивидендов ( <i>g</i> ), %	4	5	6
3	Рыночная стоимость акций ( <i>PV<sub>0</sub></i> ), руб.	1900	1800	1500
4	Коэффициент бета ( <i>β</i> )	0,5	1,0	1,5

Норма доходности по безрисковым бумагам (*D<sub>f</sub>*) = 8 %.

Среднерыночная норма доходности (*D<sub>m</sub>*) = 14 %.

## 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 наращения 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.
22. Аудит инвестиционных проектов. Понятие аудита проекта. Роль аудита в организации проектного анализа. Особенности аудита проектов.
23. Система бюджетного финансирования проектов. Государственная поддержка высокоэффективных проектов.
24. Инвестиционный налоговый кредит.
25. Понятие и разновидности проектного финансирования. Соглашение о разделе продукции.
26. Анализ чувствительности проекта к факторам риска. Метод анализа сценариев проекта.
27. Экономическая сущность инвестиций и инвестиционной деятельности.
28. Охарактеризуйте инвестиции предприятия по таким признакам как объекты вложения капитала (реальные и финансовые инвестиции); характер участия в инвестиционном процессе (прямые, не прямые); отношение к предприятию-инвестору (внутренние, внешние).
29. Охарактеризуйте инвестиции предприятия по таким признакам как период осуществления (краткосрочные, долгосрочные); уровень доходности (высокодоходные, среднедоходные, низкодоходные, бездоходные).
30. Охарактеризуйте инвестиции предприятия по таким признакам как уровень инвестиционного риска (безрисковые, низкорисковые, среднерисковые, высокорисковые); уровень ликвидности (высоколиквидные, среднеликвидные, низколиквидные, неликвидные).
31. Охарактеризуйте инвестиции предприятия по таким признакам как формы собственности инвестируемого капитала (частные, государственные, смешанные); характер использования капитала в инвестиционном процессе (первичные, реинвестиции, дезинвестиции).
32. Охарактеризуйте инвестиции предприятия по таким признакам как региональные источники привлечения капитала (отечественные, иностранные); региональная направленность инвестируемого капитала (инвестиции на внутреннем рынке, на международном рынке).

33. Охарактеризуйте инвесторов предприятия по таким признакам как направленность основной хозяйственной деятельности (индивидуальный, институциональный); цели инвестирования (стратегический, портфельный).
34. 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).
35. 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).
36. Охарактеризуйте инвестиционное поведение предприятий в рыночной среде.
37. Охарактеризуйте такие этапы инвестиционного поведения предприятия как накопление собственных инвестиционных ресурсов и использование накопленного капитала в инвестиционном процессе.
38. Охарактеризуйте такой этап инвестиционного поведения предприятия как альтернативное осуществление реальных или финансовых инвестиций.
39. Охарактеризуйте такой этап инвестиционного поведения предприятия как осуществление внутренних и внешних инвестиций, а также осуществление инвестиций на отечественном и зарубежном рынках.
40. Сущность, цель и задачи инвестиционного менеджмента на предприятии.
41. Дайте понятия финансового рынка и его функций.
42. Охарактеризуйте такие типы финансовых активов как долговые инструменты долевыми инструментами производные (деривативные) инструменты, а также денежные рынки капиталов и первичные и вторичные рынки.
43. 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 № 2

**Задача 1.** Предприятие располагает инвестиционным проектом. Для оценки его эффективности необходимо определить:

1. ожидаемую сумму чистого приведенного дохода по каждому инвестиционному проекту (NPV),
2. определить индекс доходности по инвестиционному проекту (IP),
3. определить индекс рентабельности инвестиционного проекта (IR),
4. определить период окупаемости: недисконтируемый (PP) и дисконтируемый (DPP),
5. определить внутреннюю ставку доходности инвестиционного проекта (IRR).

Данные, характеризующие этот проект, приведены в Таблице 1.

Таблица 1 – Данные инвестиционного проекта

Показатели	Инвестиционный проект
1. Объем инвестируемых средств, долл., ( $I_0$ )	1 220 000
2. Ставка процента для дисконтирования сумм денежного потока, %, ( $i$ )	11
3. Период эксплуатации инвестиционного проекта, лет, ( $n$ )	4
4. Сумма денежного потока всего, долл., ( $CF$ )	2 500 000
в. т. ч.	
1-й год	30% _____
2-й год	25% _____
3-й год	25% _____
4-й год	20% _____

**Задача 2.** 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.

Таблица 2 – Индивидуальные данные

Последняя цифра номера зачетки	1	2	3	4	5	6	7	8	9	0
$a$	2,1	2,3	2,4	2,6	2,8	2,3	2,7	2,8	2,7	2,4
$b$	2,3	2,2	2,3	2,4	2,5	2,1	2,2	2,3	2,4	2,5

**Задача 3.** Произвести оценку портфеля, состоящую из акций трех видов.

Таблица – Сравнительные характеристики трех видов акций

№ п/п	Показатели	Обыкновенные акции		
		1	2	3
1	Выплаченные дивиденды ( $Div_0$ ), руб.	100	120	90
2	Предполагаемый рост дивидендов ( $g$ ), %	5	4	6
3	Рыночная стоимость акций ( $PV_0$ ), руб.	900	1100	2000
4	Коэффициент бета ( $\beta$ )	0,5	1,0	1,5

Норма доходности по безрисковым бумагам ( $D_f$ ) = 9 %.

Среднерыночная норма доходности ( $D_m$ ) = 12 %.

**Задача 4.** Произвести оценку портфеля, состоящую из акций трех видов.

Таблица – Сравнительные характеристики трех видов акций

№ п/п	Показатели	Обыкновенные акции		
		1	2	3
1	Выплаченные дивиденды ( $Div_0$ ), руб.	1100	1120	980
2	Предполагаемый рост дивидендов ( $g$ ), %	4	5	6
3	Рыночная стоимость акций ( $PV_0$ ), руб.	1900	1800	1500
4	Коэффициент бета ( $\beta$ )	0,5	1,0	1,5

Норма доходности по безрисковым бумагам ( $D_f$ ) = 8 %.

Среднерыночная норма доходности ( $D_m$ ) = 14 %.

**Задача 5.** 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.

Таблица – Индивидуальные данные

Последняя цифра номера зачетки	$a$	$b$	$m$	$n$	$p$	$q$	$i$
1	700000	760000	560000	530000	230000	190000	11
2	800000	870000	630000	610000	240000	180000	12

38.03.01 Экономика, направленность (профиль) "Экономика предприятий и организаций"

Рабочая программа дисциплины

Дисциплина: Б1.В.04 Инвестиционное проектирование

Форма обучения: очная, заочная, очно-заочная

Разработана для приема 2023/2024 учебного года

Раздел билета	Компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине	Количество баллов
Вопрос №1 Теоретический вопрос (проверяет знания («знать»)), сформированные дисциплиной)	ПК-1	– основные понятия, цели, принципы, сферы применения, объекты и субъекты финансового менеджмента; – методологию оценки инвестиционных решений и стоимости компании – принципы организации финансового планирования и прогнозирования – методологию проведения оценки инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования	30
Вопрос №2 Практическое задание (проверяет умения («уметь»)), проверяет практические навыки («владеть»)), сфор- мированные дисциплиной)	ПК-1	– применять основные инструменты финансового менеджмента для стоимостной оценки активов, капитала и денежных потоков; – оценивать принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание ценности (стоимости) компании. – разрабатывать и выполнять планы и программы финансового планирования и прогнозирования – оценивать принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание ценности (стоимости) компаний, разрабатывать инвестиционные проекты и проверить их оценку – технологией принятия решений в управлении финансами компании; – приемами и способами оценки инвестиционных решений с позиции обеспечения роста капитала компании – технологиями финансового планирования и прогнозирования методами и инструментами оценки инвестиционных проектов; – различными финансовыми инструментами; методами анализа операционной деятельности	70