



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования
«Дальневосточный федеральный университет»
(ДФУ)

ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА


СОГЛАСОВАНО

УТВЕРЖДАЮ

Руководитель ОП

Заведующий кафедрой
Экономика предприятия

 А.Ю. Филатов

 Ю.В. Разумова

« 17 » 09 2018 г.

« 17 » 09 2018 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
Инвестиционный анализ и управление инвестициями

Направление подготовки 38.04.01 Экономика,
программа «Экономика фирмы и проектов»
Форма подготовки очная

курс 2, семестр 3

лекции – 0 час.

практические занятия - 36 час.

в том числе с использованием МАО лек. __ - __/пр. 18 час

всего часов аудиторной нагрузки - 36 час.

в том числе с использованием МАО - 18 час.

самостоятельная работа – 72 час.

в том числе на подготовку к экзамену - 27 час.

контрольные работы (количество) – не предусмотрены

курсовая работа/курсовой проект – не предусмотрен

зачет – не предусмотрен

экзамен_3_семестр

Рабочая программа составлена в соответствии с требованиями образовательного стандарта, самостоятельно устанавливаемого ДВФУ, утвержденного приказом ректора № 12-13-1282 от 07.07.2015.

Рабочая программа дисциплины обсуждена на заседании кафедры экономики предприятия, протокол № 10 от « 17 » сентября 2018 г

Заведующий кафедрой: д-р экон. наук, доцент Разумова Ю.В.

Составители: д-р экон. наук Разумова Ю.В., канд. экон. наук Николаев Д.В.

ABSTRACT

Master 38.04.01 "Economics"

Master's Program «Firm economics and projects»

Course title: Investment analysis and investment management

Variable part of Block 1, 3 credits

Instructor: Razumova U.V.

At the beginning of the course a student should be able to:

- ability to navigate in political, social and economic processes;
- ability to work in a team, tolerantly perceiving social, cultural, confessional and other differences, to prevent and constructively resolve conflict situations in the process of professional activity;
- ability to work with various information resources and technologies, apply basic methods, methods and means of receiving, storing, searching, systematizing, processing and transmitting information;
- the ability to prepare baseline data necessary for the calculation of economic indicators characterizing the activities of business entities;

Learning outcomes:

GPC-3 ability to make organizational and management decisions;

PC-1 ability to generalize and critically evaluate the results obtained by domestic and foreign researchers, identify promising areas, draw up a research program;

PC-3 ability to conduct independent research in accordance with the developed program;

PC-6 the ability to formalize and present the results of the study to the scientific community in the form of an article or report, with the possible use of various innovative and interactive forms of presenting information, possession of the necessary skills in writing reviews, annotations, abstracts and bibliography on the subject of scientific interests (in accordance with (profile) of the graduate program);

PC-7 ability to independently prepare tasks and develop design solutions taking into account uncertainty factors, develop relevant methodological and regulatory documents, as well as proposals and activities for the implementation of developed projects and programs;

PC-9 ability to develop strategies for the behavior of economic agents in various markets.

Course description: The content of the discipline covers the following range of issues: Macroeconomic factors affecting investment management, investments in the system of market relations and their classification, financial and economic calculations, as a basis for evaluating investment projects, the nature and procedure for determining the discount rate, dynamic methods for evaluating investment projects, cash flows investment projects, evaluation of investment projects in conditions of uncertainty and risk, the impact of inflation on the evaluation of the effectiveness of investment projects, cost and capital structure as part of the investment project, business investment projects and working capital management, strategy, financing of investment projects.

Main course literature:

1. Damodaran A. Investicionnaya ocenka: Instrumenty i metody ocenki lyubyh aktivov [Investment appraisal: Tools and methods for valuing any assets]/ Damodaran A. - 9-e izd., pererab. i dop. - M.: Al'pina Publ., 2016. - 1316 p. (rus). - Access: <http://znanium.com/bookread2.php?book=912796>

2. Sirotkin S.A., Kel'chevskaya N.R. Ekonomicheskaya ocenka investicionnyh proektov [Economic evaluation of investment projects] / Sirotkin S.A., Kel'chevskaya N.R., - 2-e izd. - M.:YUNITI-DANA, 2015. - 287 p. (rus). - Access: <http://znanium.com/bookread2.php?book=883916>

3. Investicii: Uchebnik [Investment]/ SHarp U.F., Aleksander G.D., Bejli D.V. - M.:NIC INFRA-M, 2016. - 1040 p. (rus). - Access: <http://znanium.com/catalog/product/551364>

4. Investicii : uchebnoe posobie [Investment] / M.V. CHinenov pod red., A.I. CHernousenko, V.I. Zozulya, N.A. Hrustalyova. — Moskva : KnoRus, 2015. — 365 p. (rus). - Access: <https://www.book.ru/book/916556>

5. Investicii i trejding: Formirovanie individual'nogo podhoda k prinyatiyu investicionnyh reshenij Uchebnoe posobie [Investments and trading: Formation of an individual approach to making investment decisions] / Vajn S.; Pod red. Dzyura A. - M.:Al'p. Biznes Buks, 2016. - 451 p. (rus). - Access: <http://znanium.com/catalog/product/912794>

Form of final control: *exam.*

Аннотация к рабочей программе дисциплины
«Инвестиционный анализ и управление инвестициями»

Учебный курс «Инвестиционный анализ и управление инвестициями» предназначен для студентов направления подготовки 38.04.01 Экономика, магистерская программа «Экономика фирмы и проектов».

Дисциплина «Инвестиционный анализ и управление инвестициями» включена в состав дисциплин по выбору вариативной части блока «Дисциплины (модули)».

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных единицы, 108 часов. Учебным планом предусмотрены лекционные занятия (0 часов), практические занятия (36 часов, в том числе МАО 18 часов), самостоятельная работа (72 часа, в том числе на подготовку к экзамену 27 часов). Дисциплина реализуется на 2 курсе в 3 семестре.

Дисциплина «Инвестиционный анализ и управление инвестициями» основывается на знаниях, умениях и навыках, полученных в результате изучения дисциплин «Институциональная экономика», «Экономика и управление: адаптационный курс», «Теория организации рынков» и позволяет подготовить студентов к освоению ряда таких дисциплин, как «Методы исследований», «Управление рисками на уровне фирмы» и «Экономическое обоснование бизнес-идеи (Бизнес-планирование)».

Содержание дисциплины состоит из четырех разделов и охватывает следующий круг вопросов: макроэкономические факторы, влияющие на осуществление инвестиций, инвестиции в системе рыночных отношений и их классификация, финансово-экономические расчеты, как основа оценки инвестиций, сущность и порядок определения ставки дисконтирования, динамические методы оценки эффективности инвестиций, денежные потоки инвестиционных проектов, оценка инвестиционных проектов в условиях неопределенности и риска.

Цель - теоретическая подготовка магистров к практической деятельности в области осуществления инвестиционных проектов, связанных с освоением реального и финансового секторов экономики.

Задачи:

- ознакомить с сущностью инвестиционного процесса национальной экономики;
- раскрыть особенности и алгоритм функционирования института инновационно-инвестиционного процесса на макроэкономическом уровне, как основу развития инвестиций;
- раскрыть сущность инвестиций, механизм инвестиционной деятельности фирмы;
- сформировать целостный понятийно-терминологический аппарат, отражающий специфику управления инвестициями;
- ознакомить с нормативно-законодательными и экономическими аспектами вложения денежных средств в инвестиционные проекты;
- обобщить накопленный опыт реализации инвестиционных проектов в предпринимательскую деятельность;
- научить экономически правильно оценивать эффективность внедрения инвестиций.

Для успешного изучения дисциплины «Инвестиционный анализ и управление инвестициями» у обучающихся должны быть сформированы следующие предварительные компетенции:

- способность к абстрактному мышлению, анализу, синтезу;
- способность творчески адаптировать достижения зарубежной науки, техники и образования к отечественной практике, высокая степень профессиональной мобильности;
- способность вести научную дискуссию, владение нормами научного стиля современного русского языка; готов к саморазвитию, самореализации, использованию творческого потенциала;

- способность обосновывать актуальность, теоретическую и практическую значимость избранной темы научного исследования;
- способность представлять результаты проведенного исследования научному сообществу в виде статьи или доклада;
- способность использовать специальную терминологию на иностранном языке; умение готовить публикации, проводить презентации, вести дискуссии и защищать представленную работу на иностранном языке.

В результате изучения данной дисциплины у обучающихся формируются следующие общепрофессиональные и профессиональные компетенции (элементы компетенций):

Код и формулировка компетенции	Этапы формирования компетенции	
ОПК-3 способность принимать организационно-управленческие решения	Знает	Типологию процессов принятия организационно-управленческих решений, факторы, определяющие качество управленческих решений, критерии оценки качества управленческих решений. Методы организации процесса разработки управленческих решений.
	Умеет	Формализовать процесс разработки управленческого решения, выделять управляемые факторы и выбирать альтернативы выбора решений, анализировать альтернативы действий, анализировать внешнюю среду и её влияние на реализацию альтернатив.
	Владеет	Приёмами разработки и выбора управленческих решений, умениями аргументировать решение, инструментами объективных доказательств эффективности принятого управленческого решения в области реализации инвестиций.
ПК-1 способность обобщать и критически оценивать результаты, полученные отечественными и зарубежными исследователями, выявлять перспективные направления, составлять программу исследований	Знает	Методы проведения научных исследований, методы сбора и систематизации данных по отечественным и зарубежным исследованиям. Порядок и сущность формулировки объекта и предмета исследования, актуальности, теоретической и практической значимости исследования. Методы систематизации, обобщения полученных результатов исследования и логического суждения о возможных вариантах перспективных направлений.
	Умеет	Использовать базы данных, библиографические источники, методические материалы, собирать и анализировать исходные данные для расчетов, формулировать полученные результаты в целостные оформленные статьи и материалы докладов к научным конференциям.

	Владеет	Приёмами сбора и обработки аналитических материалов, навыками грамотного изложения результатов проведённого исследования в соответствии с поставленной целью.
ПК-3 способность проводить самостоятельные исследования в соответствии с разработанной программой	Знает	Закономерности развития макро- и микроэкономических факторов, влияющих на деятельность субъектов экономики и на реализацию инвестиционных программ, методы оценки мероприятий в области экономической, инвестиционной политики, методы стратегического анализа.
	Умеет	Разработать самостоятельную программу научного исследования. Собрать статистические данные, отчётные данные о деятельности хозяйствующих субъектов. Идентифицировать и анализировать экономическую ситуацию на макро- и микроуровне, обобщать и критически оценивать экономическую политику и стратегические решения
	Владеет	Навыками сбора и обработки информации в базах данных электронных библиотек. Компьютерными программами для обработки данных, инструментами и методами инвестиционного, экономического и стратегического анализа.
ПК-6 способность оформить и представлять результаты проведенного исследования научному сообществу в виде статьи или доклада, с возможным использованием различных инновационных и интерактивных форм представления информации, владение необходимыми навыками в составлении обзоров, аннотаций, рефератов и	Знает	основные этапы построения научного доклада, определения логики изложения, выделения аннотации, выводов и рекомендаций; основные концепции и аналитический инструментарий соответствующей проблемы, а также принципы представления результатов научного исследования; требования к структуре и оформлению материалов исследования.
	Умеет	применять теоретические основы логики аргументации на практике; ставить научные задачи в области профессиональной деятельности; составлять план, конспект, тезисы, реферат, формулировать выводы; выражать и обосновывать свою позицию по вопросам исследования; письменно излагать суть поставленной проблемы, обосновывать актуальность и практическую значимость исследования, делать выводы, обобщающие авторскую позицию; готовить доклад по результатам исследований, грамотно и лаконично писать статьи по исследуемым проблемам, отражать в них итоги

библиографии по тематике научных интересов (в соответствии с направленностью (профилем) программы магистратуры)	Владеет	навыками поиска и использования информации в разрезе профессиональной деятельности; навыками публичной и научной речи; механизмом взаимодействия различных методологических подходов при решении исследовательских задач; приемами устного изложения материала, формирования презентаций; владеет способностью оценивать значимость полученных результатов выполненной работы; навыками самостоятельной подготовки доклада на конференцию или научно-методический семинар; написания статьи в соавторстве; подготовки презентаций для наглядного представления результатов исследования.
ПК 7 способность самостоятельно осуществлять подготовку заданий и разрабатывать проектные решения с учетом фактора неопределенности, разрабатывать соответствующие методические и нормативные документы, а также	Знает	методы разработки заданий, формирования проектных решений; методы разработки методических и нормативных документов; основные понятия управления проектами и программами
	Умеет	разрабатывать задания и проектные решения, методические и нормативные документы; применять основные понятия управления проектами и программами в рамках профессиональной деятельности
	Владеет	методами разработки заданий, формирования проектных решений; методами разработки методических и нормативных документов; навыками применения основных понятий управления проектами и программами
ПК-9 способностью разрабатывать стратегии поведения экономических агентов на различных рынках	Знает	основные понятия стратегического планирования и управления; методы разработки стратегии
	Умеет	разрабатывать стратегии поведения экономических агентов на различных рынках
	Владеет	навыками стратегического планирования и управления; методами разработки стратегии поведения экономических агентов на различных рынках

Для формирования вышеуказанных компетенций в рамках дисциплины «Инвестиционный анализ и управление инвестициями» применяются следующие методы активного/ интерактивного обучения: лекция-визуализация, лекция вдвоём, лекция с заранее запланированными ошибками, лекция с разбором конкретных ситуаций, лекция-дискуссия, круглый стол, тематический семинар, ориентационный семинар.

I. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ТЕОРЕТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ КУРСА

Лекции учебным планом не предусмотрены

II. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ПРАКТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ КУРСА

Практические занятия (36 час., в т.ч. МАО 18 час.)

Раздел I. Теоретические основы инвестиционной деятельности (10 час.)

Занятие 1. Инвестиционный климат в России: позитивные тенденции. Связь с процессом экономической оценки эффективности бизнес-проектов (2 час.)

Метод активного / интерактивного обучения – метод ситуационного анализа (ситуационные задачи), дискуссионный метод активного обучения (круглый стол) - (1 час.)

1. Изменения в законодательстве, активизирующие инвестиционную деятельность.

2. Влияние глобализации на инвестиционные процессы в РФ.

3. Факторы, определяющие инвестиционную привлекательность страны.
(На материалах международных рейтинговых агентств)

4. Изменения в законодательстве, активизирующие инвестиционную деятельность.

5. Влияние глобализации на инвестиционные процессы в РФ.

6. Факторы, определяющие инвестиционную привлекательность страны.
(На материалах международных рейтинговых агентств).

Занятие 2. Инвестиционные проекты и инвестиции. Роль и место в системе рыночных отношений (2 час.)

Метод активного / интерактивного обучения – дискуссионный метод активного обучения (круглый стол) - (1 час.)

1. Конъюнктура Российского инвестиционного рынка.

2. Факторы, обуславливающие инвестиционную деятельность в России.

3. Формы государственного регулирования инвестиционной деятельности в отечественной практике.

4. Понятие инвестиционных проектов, их экономическое содержание.

5. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности.

6. Классификация инвестиционных проектов.

7. Механизм функционирования инвестиционного рынка.

Занятие 3. Стратегия инновационного развития России (2 час.)

Метод активного / интерактивного обучения – метод ситуационного анализа (ситуационные задачи), дискуссионный метод активного обучения (круглый стол) - (1 час.)

1. Нормативно – законодательные акты, регламентирующие инновационную деятельность в РФ.

2. Государственные программы, связанные с активизацией инноваций.

3. Национальные инновационные системы.

4. Инфраструктура инновационно-инвестиционной деятельности.

Организация инновационно-инвестиционной сети и инновационных центров.

5. Проблемы разработки и реализации инноваций в сравнении с зарубежной практикой.

6. Международное сотрудничество в формировании инновационных структур.

Занятие 4. Базовые понятия расчетов в процедурах оценки экономической эффективности инвестиционных проектов (4 час.)

Метод активного / интерактивного обучения – дискуссионный метод активного обучения (круглый стол) - (2 час.)

1. Понятие процента и процентной ставки.

2. Виды процентных ставок (простые, сложные, номинальные, периодические, эффективные).

3. Понятие, сущность и область применения процедуры наращения.

4. Понятие, сущность и область применения процедуры дисконтирования.

5.Смысловая нагрузка ставок наращения и дисконтирования в расчетах.
Источники их образования.

5.Временная база начисления процентов.

Раздел II. Методы оценки инвестиционных проектов (26 час.)

Занятие 5. Статические методы оценки эффективности инвестиционных проектов (2 час.)

Метод активного / интерактивного обучения - дискуссионный метод активного обучения (круглый стол) - (1 час.)

1.Общие подходы к определению эффективности инвестиционных проектов.

2.Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов и их отбору для финансирования как документ, регламентирующий порядок оценки инвестиционных проектов в Российской Федерации

3.Сущность статических методов оценки инвестиционных проектов.

4.Статический срок окупаемости: сущность, порядок расчета, критерии оценки.

5.Коэффициент эффективности: сущность, порядок расчета, критерии эффективности.

6.Формы инвестиционных проектов в сфере реальных инвестиций и особенности управления ими.

Занятие 6. Динамические методы оценки инвестиционных проектов (4 час.)

Метод активного / интерактивного обучения - дискуссионный метод активного обучения (круглый стол) - (2 час.)

1.Характеристика динамических методов оценки инвестиционных проектов.

2.Чистый дисконтированный доход: сущность, порядок расчета, область применения.

3. Индекс рентабельности инвестиций в инвестиционный проект: сущность, порядок расчета.

4. Внутренняя норма рентабельности: сущность, порядок расчета, область применения, критерии оценки.

5. Порядок расчета дисконтированного срока окупаемости, его отличие от статического показателя срока окупаемости инвестиций в инвестиционный проект.

6. Принципы оценки реальных инвестиционных проектов.

Занятие 7. Денежные потоки инвестиционных проектов: анализ и оценка (4 час.)

Метод активного / интерактивного обучения - дискуссионный метод активного обучения (круглый стол) - (2 час.)

1. Сущность денежных потоков.
2. Обоснование необходимости их оценки.
3. Классификация релевантных денежных потоков.
4. Способы оценки релевантных денежных потоков.
5. Сущность нерелевантных денежных потоков.
6. Оценка нерелевантных денежных потоков.

Занятие 8. Оценка инвестиционных проектов в условиях неопределенности и риска (4 час.)

Метод активного / интерактивного обучения – метод ситуационного анализа (ситуационные задачи) (2 час.)

1. Понятие риска и неопределенности.
2. Классификация проектных рисков.
3. Факторы риска.
4. Методические основы анализа рисков.
5. Качественный анализ.
6. Критерии принятия решений в условиях неопределенности.
7. Критерии принятия решений в условиях риска.

Занятие 9. Презентация реализованных инновационных проектов последних трёх лет (4 час.)

Метод активного / интерактивного обучения - дискуссионный метод активного обучения (круглый стол) - (2 час.)

1. Область применения презентуемого инновационного проекта.
2. Перспективы развития инновации.
3. Мнения экспертов по оценке эффективности инвестиционных вложений в инновационный бизнес-проект. (Результаты эффективности инвестиционных вложений.)
4. Источники финансирования презентуемого инновационного инвестиционного проекта.
5. Обмен мнениями.

Занятие 10. Учет инфляции в оценке эффективности инвестиционного проекта (4 час.)

Метод активного / интерактивного обучения - дискуссионный метод активного обучения (круглый стол) - (2 час.)

1. Сущность инфляции.
2. Необходимость учета инфляции в оценке эффективности бизнес-проектов.
3. Показатели для измерения уровня инфляции.
4. Дефлятор валового внутреннего продукта: сущность, область применения.
5. Возможность прогнозирования темпов инфляции.
6. Влияние инфляции на величину денежных потоков.
7. Разница между реальной и номинальной денежной ставкой дохода.
8. Порядок определения денежной ставки дохода с учетом индекса инфляции.

Занятие 11. Стоимость и структура капитала в рамках финансирования инвестиционных проектов (4 час.)

Метод активного / интерактивного обучения - дискуссионный метод

активного обучения (круглый стол) - (2 час.)

1. Сущность и классификация источников финансирования проектов.
2. Цена капитала: понятие, сущность.
3. Средневзвешенная стоимость капитала: порядок определения.
4. Определение стоимости заемного капитала.
5. Определение стоимости собственного капитала: привилегированных акций, обыкновенных акций, нераспределенной прибыли.
6. Определение оптимального бюджета капиталовложений и его стоимости.

III. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ

Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине «Инвестиционный анализ и управление инвестициями» представлено в Приложении 1 и включает в себя:

- I. План-график выполнения самостоятельной работы по дисциплине.
- II. Характеристика заданий для самостоятельной работы обучающихся.
- III. Рекомендации по самостоятельной работе студентов.
- IV. Критерии оценки выполнения самостоятельной работы.

IV. КОНТРОЛЬ ДОСТИЖЕНИЯ ЦЕЛЕЙ КУРСА

№ п/п	Контролируемые разделы / темы дисциплины	Коды и этапы формирования компетенций		Оценочные средства	
				текущий контроль	промежуточная аттестация
1	Раздел I Теоретические основы инвестиционной деятельности	ОПК-3, ПК-1,3,6,7,9	знает	конспект (ПР-7); собеседование (УО-1)	Вопросы к экзамену 1-7
			умеет	собеседование (УО-1); конспект (ПР-7);	Вопросы к экзамену 8-12
			владеет	эссе (ПР-3); дискуссия (УО-1)	Вопросы к экзамену 13-17
		ОПК-3, ПК-1,3,6,7,9	знает	конспект (ПР-7) доклад на семинаре (УО-3)	Вопросы к экзамену 18-20
			умеет	доклад на семинаре (УО-	Вопросы теста 1-3;

				3); тест (ПР-1)	Вопросы к экзамену 21 - 24
			владеет	презентация доклада на семинаре (УО-3); дискуссия (УО-4)	Вопросы к экзамену 25-28
2	Раздел II Методы оценки инвестиционных проектов	ОПК-3, ПК- 1,3,6,7,9	знает	конспект (ПР-7); дискуссия (УО-1)	Вопросы теста 4-13; Вопросы к экзамену 29-32
			умеет	разноуровневые задачи (ПР-11); дискуссия (УО-1)	Вопросы к экзамену 33 - 35
			владеет	эссе (ПР-3)	Вопросы теста 9-13 Вопросы к экзамену 36-55

Типовые контрольные задания, методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений и навыков и (или) опыта деятельности, а также критерии и показатели, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и характеризующие этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы, представлены в Приложении 2.

V. СПИСОК УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ И ИНФОРМАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Основная литература

1. Дамодаран А. Инвестиционная оценка: Инструменты и методы оценки любых активов / Дамодаран А. - 9-е изд., перераб. и доп. - М.: Альпина Пабли., 2016. - 1316 с.: 70x100 [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=912796>

2. Сироткин С.А., Кельчевская Н.Р. Экономическая оценка инвестиционных проектов / Сироткин С.А., Кельчевская Н.Р., - 2-е изд. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. - 287 с. [Электронный ресурс]. Режим доступа. <http://znanium.com/bookread2.php?book=883916>

3. Инвестиции : учебное пособие / М.В. Чиненов под ред., А.И. Черноусенко, В.И. Зозуля, Н.А. Хрусталёва. — Москва : КноРус, 2015. — 365

с. — ISBN 978-5-406-04338-7 - Режим доступа:
<https://www.book.ru/book/916556>

4. Инвестиции и трейдинг: Формирование индивидуального подхода к принятию инвестиционных решений Учебное пособие / Вайн С.; Под ред. Дзюра А. - М.:Альп. Бизнес Букс, 2016. - 451 с.: 70x100 1/16 ISBN 978-5-9614-5096-5 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/912794>

Дополнительная литература

1. Влияние региональной экономической интеграции на привлечение прямых иностранных инвестиций (теоретические, методолог...: Монография/Турлай И. С. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016 - 148 с.: 60x90 1/16. - (Научная мысль) (Обложка) ISBN 978-5-16-006072-9 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/544938>

2. Комплексный анализ инновационных инвестиционных проектов: Монография / А.В. Панченко. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 238 с.: 60x90 1/16. - (Научная мысль) (Переплёт) ISBN 978-5-16-010591-8 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/514425>

3. Плотников А.Н. Логистическое управление инвестициями в инновации / Плотников А.Н. - М.:НИЦ ИНФРА-М, 2016. [Электронный ресурс]. Режим доступа. <http://znanium.com/bookread2.php?book=754551>

4. Правовое регулирование промышленной политики России с позиции привлечения иностранных инвестиций: Монография / Симаева Е.П., Тютюнник И.Г. - М.:Юстицинформ, 2017. - 208 с.: ISBN 978-5-7205-1361-0 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/1005960>

5. Синергия инвестиций: проблемы, поиски, решения: Монография / Яськова Н.Ю., Москвичев Д.В., - 2-е изд., (эл.) - М.:МИСИ-МГСУ, 2017. - 258 с.: ISBN 978-5-7264-1701-1 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/971721>

6. Мищенко А.В. Методы и модели управления инвестициями в логистике : учеб. пособие / А.В. Мищенко. — 2-е изд., испр. и доп. — М. :

ИНФРА-М, 2018. — 370 с. - Режим доступа:
<http://znanium.com/bookread2.php?book=947134>

7. Плотников А.Н. Логистическое управление инвестициями в инновации / Плотников А.Н. - М.:НИЦ ИНФРА-М, 2016. - Режим доступа:
<http://znanium.com/bookread2.php?book=754551>

8. Чараева М.В. Финансовое управление реальными инвестициями организаций: Учебное пособие / М.В. Чараева. - М.: Альфа-М: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 240 с. - Режим доступа:
<http://znanium.com/bookread2.php?book=443545>

Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

1. Инвестиционный портал Приморского края.
<http://invest.primorsky.ru/index.php/ru/>

2. Сайт о новых проектах в России «Сделано у нас».
<http://sdelanounas.ru/staticpages/?id=101>

3. Центр раскрытия корпоративной информации. <https://www.e-disclosure.ru/>

4. Федеральная бизнес-платформа. Интернет-площадка для привлечения инвестиций. <http://business-platform.ru/>

5. Закон РФ № 39 –ФЗ от 25 февраля 1999 г. (ред. от 24.07.2007 г.) «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений». Электронный ресурс. Режим доступа - <http://www.economy.gov.ru>.

6. Закон РФ № 160 – ФЗ от 9 июля 1999 г. (ред. 06.12.2011 г.) « Об иностранных инвестициях в Российской Федерации». Электронный ресурс. Режим доступа - <http://base.consultant.ru>.

7. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть 2 от 05.08.2000 № 117-ФЗ. Электронный ресурс. Режим доступа
<http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=182838>

8. Постановление Правительства Российской Федерации от 9 апреля 2010 г. N 219 г. Москва. "О государственной поддержке развития инновационной инфраструктуры в федеральных образовательных учреждениях высшего профессионального образования". Электронный ресурс. Режим доступа: <http://www.rg.ru/2010/04/16/gospodderzhka-dok.html>.

9. Стратегия инновационного развития Российской Федерации на период до 2020 года, утверждена распоряжением Правительства Российской Федерации от 8 декабря 2011 г. NQ 2227-р. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://innovation.jinr.ru/imgs-docs/stratinnorf.pdf>.

Перечень информационных технологий и программного обеспечения

1. Справочно-правовая система «КонсультантПлюс». Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>
2. Справочно-правовая система «Гарант». Режим доступа: www.garant.ru
3. Справочная система «Кодекс». Режим доступа: <http://www.kodeks.ru/>
4. Программное обеспечение: Project Expert, Microsoft Word, Microsoft Excel, Microsoft PowerPoint.

VI. УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Реализация дисциплины «Инвестиционный анализ и управление инвестициями» предусматривает следующие виды учебной работы: практические занятия, самостоятельную работу студентов, текущий контроль и промежуточную аттестацию.

Освоение курса дисциплины «Инвестиционный анализ и управление инвестициями» предполагает рейтинговую систему оценки знаний студентов и предусматривает со стороны преподавателя текущий контроль за посещением студентами занятий, подготовкой и выполнением всех заданий на практических занятиях с обязательным предоставлением отчета о работе, выполнением всех видов самостоятельной работы.

Промежуточной аттестацией по дисциплине «Инвестиционный анализ и управление инвестициями» является экзамен (3 семестр), который проводится в форме собеседования.

В течение учебного семестра обучающимся нужно:

- освоить теоретический материал (20 баллов);
- успешно выполнить аудиторные и контрольные задания (50 баллов);
- своевременно и успешно выполнить все виды самостоятельной работы (30 баллов).

Студент считается аттестованным по дисциплине «Инвестиционный анализ и управление инвестициями» при условии выполнения всех видов текущего контроля и самостоятельной работы, предусмотренных учебной программой.

Критерии оценки по дисциплине «Инвестиционный анализ и управление инвестициями» для аттестации на зачете/экзамене следующие: 86-100 баллов – «отлично»/зачтено, 76-85 баллов – «хорошо»/зачтено, 61-75 баллов – «удовлетворительно»/зачтено, 60 и менее баллов – «неудовлетворительно»/ не зачтено.

Пересчет баллов по текущему контролю и самостоятельной работе производится по формуле:

$$P(n) = \sum_{i=1}^m \left[\frac{O_i}{O_i^{max}} \times \frac{k_i}{W} \right],$$

где: $W = \sum_{i=1}^n k_i^n$ для текущего рейтинга;

$W = \sum_{i=1}^m k_i^n$ для итогового рейтинга;

$P(n)$ – рейтинг студента;

m – общее количество контрольных мероприятий;

n – количество проведенных контрольных мероприятий;

O_i – балл, полученный студентом на i -ом контрольном мероприятии;

O_i^{max} – максимально возможный балл студента по i -му контрольному мероприятию;

k_i – весовой коэффициент i -го контрольного мероприятия;

k_i^n – весовой коэффициент i -го контрольного мероприятия, если оно является основным, или 0, если оно является дополнительным.

Рекомендации по планированию и организации времени, отведенного на изучение дисциплины

Оптимальным вариантом планирования и организации студентом времени, необходимого для изучения дисциплины, является равномерное распределение учебной нагрузки, т.е. систематическое ознакомление с теоретическим материалом и закрепление полученных знаний при подготовке и выполнении заданий на практических занятиях и заданий, предусмотренных для самостоятельной работы студентов.

Подготовку к выполнению заданий на практических занятиях необходимо проводить заранее, чтобы была возможность проконсультироваться с преподавателем по возникающим вопросам. В случае пропуска занятия, необходимо предоставить письменную разработку пропущенной работы.

Самостоятельную работу следует выполнять согласно графику и требованиям, предложенным преподавателем.

Алгоритм изучения дисциплины

Изучение курса должно вестись систематически и сопровождаться составлением подробного конспекта. В конспект рекомендуется включать все виды учебной работы: самостоятельную проработку рекомендуемой основной и дополнительной литературы, отчеты по заданиям на практических занятиях, решение ситуационных задач, ответы на вопросы для самоконтроля и другие задания, предусмотренные для самостоятельной работы студентов.

Основным промежуточным показателем успешности студента в процессе

изучения дисциплины является его готовность к выполнению заданий на практическом занятии.

Приступая к подготовке к занятиям, прежде всего, необходимо ознакомиться с планом занятия, изучить соответствующую литературу, нормативную документацию. По каждому вопросу темы практического занятия студент должен определить и усвоить ключевые понятия и представления. В случае возникновения трудностей студент должен и может обратиться за консультацией к ведущему преподавателю.

Критерием готовности к практическому занятию является умение студента ответить на все контрольные вопросы, рекомендованные преподавателем.

Знания, полученные студентами в процессе изучения дисциплины, должны закрепляться не повторением, а применением материала. Этой цели при изучении дисциплины «Инвестиционный анализ и управление инвестициями» служат активные формы и методы обучения, такие как метод ситуационного анализа, который дает возможность студенту освоить профессиональные компетенции и проявить их в условиях, имитирующих профессиональную деятельность.

Особое значение для освоения теоретического материала и для приобретения и формирования умений и навыков имеет самостоятельная работа студентов. Самостоятельная работа студентов по данной дисциплине предусматривает изучение рекомендуемой основной и дополнительной литературы, подготовка и защита докладов, подготовку к выполнению заданий на практических занятиях, к дискуссии и промежуточной аттестации – экзамену.

Для самопроверки усвоения теоретического материала, подготовки к выполнению и заданий на практическом занятии и сдаче зачета/экзамена студентам предлагаются вопросы для самоконтроля.

Рекомендации по использованию методов активного обучения

Для повышения эффективности образовательного процесса и формирования активной личности студента важную роль играет такой принцип обучения как познавательная активность студентов. Целью такого обучения является не только освоение знаний, умений, навыков, но и формирование основополагающих качеств личности, что обуславливает необходимость использования методов активного обучения, без которых невозможно формирование специалиста, способного решать профессиональные задачи в современных рыночных условиях.

Для развития профессиональных навыков и личности студента в качестве методов активного обучения целесообразно использовать методы ситуационного обучения, представляющие собой описание деловой ситуации, которая реально возникала или возникает в процессе деятельности.

Реализация такого типа обучения по дисциплине «Инвестиционный анализ и управление инвестициями» осуществляется через использование ситуационных заданий, в частности ситуационных задач, которые можно определить как методы имитации принятия решений в различных ситуациях путем проигрывания вариантов по заданным условиям.

Ситуационные задачи предназначены для использования студентами конкретных приемов и концепций при их выполнении для того, чтобы получить достаточный уровень знаний и умений для принятия решений в аналогичных ситуациях на предприятиях, тем самым уменьшая разрыв между теоретическими знаниями и практическими умениями.

Решение ситуационных задач студентам предлагается в практического занятия в завершении изучения определенной учебной темы, а знания, полученные во время выполнения самостоятельной работы, должны стать основой для решения этих задач. Из этого следует, что студент должен владеть достаточным уровнем знания теоретического материала, уметь работать с действующей нормативной документацией для разработки инвестиционной стратегии и её реализации. Это предполагает осознание студентом процесса принятия решений в процессе реализации инвестиционной стратегии.

Студент должен уметь правильно интерпретировать ситуацию, т.е. правильно определять – какие факторы являются наиболее важными в данной ситуации и какое решение необходимо принять в соответствии с действующей нормативной документацией.

Таким образом, решение ситуационных задач призвано вырабатывать следующие умения и навыки у студентов:

- работать с увеличивающимся и постоянно обновляющимся потоком информации в области инвестиционного анализа, связанного с изменяющейся рыночной ситуацией и применением законодательной базы;

- высказывать и отстаивать свою точку зрения четкой, уверенной и грамотной речью;

- вырабатывать собственное мнение на основе осмысления теоретических знаний и проведения практических расчетов;

- самостоятельно принимать решения.

Технология выполнения ситуационных задач включает в себя организацию самостоятельной работы обучающихся с консультационной поддержкой преподавателя. На этапе ознакомления с задачей студент самостоятельно оценивает ситуацию, изложенную в тексте, исследует теоретический материал, устанавливает ключевые факторы и проводит анализ проблем, изложенных в условии задачи. Затем составляет план действий и оценивает возможности его реализации. По окончании самостоятельного анализа студент должен ответить на вопросы, выполнить задания и составить письменный отчет по данному заданию.

Рекомендации по работе с литературой

При самостоятельной работе с рекомендуемой литературой студентам необходимо придерживаться определенной последовательности:

- при выборе литературного источника теоретического материала лучше всего исходить из основных понятий изучаемой темы курса, чтобы точно знать, что конкретно искать в том или ином издании;

- для более глубокого усвоения и понимания материала следует читать

не только имеющиеся в тексте определения и понятия, но и конкретные примеры;

– чтобы получить более объемные и системные представления по рассматриваемой теме необходимо просмотреть несколько литературных источников (возможно альтернативных);

– не следует конспектировать весь текст по рассматриваемой теме, так как такой подход не дает возможности осознать материал; необходимо выделить и законспектировать только основные положения, определения и понятия, позволяющие выстроить логику ответа на изучаемые вопросы.

Рекомендации по подготовке к экзамену (зачету)

Подготовка к экзамену (зачету) и его результативность также требует у студентов умения оптимально организовывать свое время. Идеально, если студент ознакомился с основными положениями, определениями и понятиями курса в процессе аудиторного изучения дисциплины, тогда подготовка к экзамену позволит систематизировать изученный материал и глубже его усвоить.

Подготовку к экзамену (зачету) лучше начинать с распределения предложенных контрольных вопросов по разделам и темам курса. Затем необходимо выяснить наличие теоретических источников (учебников, учебных пособий).

При изучении материала следует выделять основные положения, определения и понятия, можно их конспектировать. Выделение опорных положений даст возможность систематизировать представления по дисциплине и, соответственно, результативнее подготовиться к экзамену (зачету).

VII. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Для осуществления образовательного процесса по дисциплине «Инвестиционный анализ и управление инвестициями» необходимы:

1. Аудитории, оснащенные мультимедийным оборудованием, с выходом в сеть Интернет, для проведения теоретических и практических занятий.

2. Необходимое оборудование и доступ к сетевым ресурсам:

- ноутбук;
- проектор;
- мультимедийный экран (допустим телевизор на практических занятиях);
- звуковоспроизводящие колонки;
- видеокамеры;
- доступ в сеть Интернет;
- доступ на внутренний портал ДВФУ.

Аудитория: 690022, Приморский край, г. Владивосток, о. Русский, корпус G, ауд. 313. Учебная аудитория, на 34 чел.: Экран с электроприводом 236*147 см Trim Screen Line; Проектор DLP, 3000 ANSI Lm, WXGA 1280x800, 2000:1 EW330U Mitsubishi; Подсистема специализированных креплений оборудования CORSA-2007 Tuarex; Подсистема видеокмутации; Подсистема аудиокмутации и звукоусиления; акустическая система для потолочного монтажа SI 3CT LP Extron; цифровой аудиопроцессор DMP 44 LC Extron.

В читальных залах Научной библиотеки ДВФУ предусмотрены рабочие места для людей с ограниченными возможностями здоровья, оснащены дисплеями и принтерами Брайля; оборудованные портативными устройствами для чтения плоскочечатных текстов, сканирующими и читающими машинами, видеоувелечителем с возможностью регуляции цветовых спектров; увеличивающими электронными лупами и ультразвуковыми маркировщиками.

В целях обеспечения специальных условий обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья ДВФУ все здания оборудованы пандусами, лифтами, подъемниками, специализированными местами, оснащенными туалетными комнатами, табличками информационно-навигационной системы.



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«Дальневосточный федеральный университет»
(ДВФУ)

ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА

**УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ
РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ**

по дисциплине «Инвестиционный анализ и управление инвестициями»

Направление подготовки: 38.04.01 «Экономика»

Магистерская программа «Экономика фирмы и проектов»

Форма подготовки: очная

г. Владивосток
2018

I. План-график выполнения самостоятельной работы по дисциплине

№ п/п	Дата/сроки выполнения	Вид самостоятельной работы	Примерные нормы времени на выполнение	Форма контроля
1	Раздел 1 (1-7 неделя)	Подготовка к собеседованию, подготовка эссе, и подготовка к дискуссии Подготовка доклада и презентации к семинару	22,5 час.	Представление доклада и презентации Активность участия в дискуссии, проверка решения задач, проверка контрольной работы
2	Раздел 2 (8-17 неделя)	Подготовка к собеседованию, подготовка эссе, и подготовка к дискуссии Подготовка доклада и презентации к семинару	22,5 час.	Представление доклада и презентации Активность участия в дискуссии, проверка решения задач, проверка контрольной работы
3		Подготовка к экзамену	27 часов	Экзамен
	ИТОГО		72 час.	

Рекомендации по самостоятельной работе студентов

Особое значение для освоения теоретического материала и для приобретения и формирования умений и навыков имеет самостоятельная работа студентов.

Самостоятельная работа студентов по дисциплине «Инвестиционный анализ и управление инвестициями» предусматривает изучение рекомендуемой основной и дополнительной литературы, написание эссе, подготовку к докладам, к выполнению заданий на практических занятиях и промежуточной аттестации – экзамену.

Для самопроверки усвоения теоретического материала, подготовки к выполнению заданий на практических занятиях и сдаче экзамена студентам предлагаются вопросы для самоконтроля.

Рекомендации по работе с литературой

При самостоятельной работе с рекомендуемой литературой студентам необходимо придерживаться определенной последовательности:

– при выборе литературного источника теоретического материала лучше всего исходить из основных понятий изучаемой темы курса, чтобы точно знать, что конкретно искать в том или ином издании;

– для более глубокого усвоения и понимания материала следует читать не только имеющиеся в тексте определения и понятия, но и конкретные примеры;

– чтобы получить более объемные и системные представления по рассматриваемой теме необходимо просмотреть несколько литературных источников (возможно альтернативных);

– не следует конспектировать весь текст по рассматриваемой теме, так как такой подход не дает возможности осознать материал; необходимо выделить и законспектировать только основные положения, определения и понятия, позволяющие выстроить логику ответа на изучаемые вопросы.

II. Характеристика заданий для самостоятельной работы обучающихся

Темы и ориентировочное содержание эссе

Тема 1. Инвестиции в системе рыночных отношений

1. Инвестиции в системе рыночных отношений: инвестиционный процесс и механизм инвестиционного рынка.

2. Инвестиционная политика предприятия: содержание, факторы её определяющие.

3. Управление инвестиционными проектами в условиях рынка.

Тема 2. Методы управления инвестиционными проектами

4. Методы оценки инвестиционных проектов.

5. Статические методы оценки инвестиционных проектов.

6. Динамические методы оценки инвестиционных проектов.

7. Оценка альтернативных инвестиционных проектов.

Тема 3. Денежные потоки инвестиционных проектов

8. Управление денежными потоками в инвестиционной деятельности.
9. Оценка инвестиционных проектов с неравными сроками деятельности.
10. Оценка инвестиционных проектов с релевантными денежными потоками.
11. Рычаги управления доходами инвестиционных проектов.

Тема 4. Инвестиционные проекты в условиях неопределенности и риска

12. Роль рисков в инвестиционной деятельности: проблемы их диагностики.
13. Оценка инвестиционного проекта в условиях неопределенности и риска.
14. Анализ и управление рисками в инвестиционной деятельности.
15. Учет инфляционных ожиданий в анализе инвестиционных проектов.

Тема 5. Инвестирование инвестиционных проектов и управление оборотным капиталом

16. Источники финансирования инвестиционных проектов: структура, сущность, пути управления.
17. Инвестиции и управление оборотным капиталом.
18. Управление инвестиционными проектами нового предприятия: потребность в финансировании, определение эффективности.
19. Управление инвестиционными проектами на действующих предприятиях: потребность в финансировании, определение эффективности.
20. Формирование инвестиционного портфеля организации и определение уровня его доходности.
21. Инвестиции в новации: сущность, пути оптимизации.
22. Трансформация денежных потоков в инвестиционные активы: проблемы, пути управления.
23. Инвестиционная и финансовая стратегии: характеристика, взаимная связь, условия эффективности.

Темы групповых или индивидуальных заданий для подготовки докладов к научным семинарам

1. Инвестиционный климат в России: позитивные тенденции. Связь с процессом экономической оценки эффективности бизнес-проектов
2. Стратегия инновационного развития России.
3. Оценка бизнес-проектов в условиях неопределённости и риска.
4. Презентация реализованных инновационных бизнес-проектов.

Задания к решению разноуровневых задач

Задача 1. В будущем году Новоспасский цементный завод планирует запустить вторую технологическую линию по помолу цемента. Стоимость линии 218800,0 тыс. руб. Проект рассчитан на пять лет. Объем чистого денежного потока предполагается в размере 86000,0 тыс. руб. в год. Альтернативная ставка доходности 15%. Определите показатели чистого дисконтированного дохода, индекса рентабельности инвестиций и дисконтированного срока окупаемости.

Задача 2. Группа собственников, обладающих свободными денежными средствами, планирует направить их на открытие стоматологического кабинета на пять лечебных кресел, оснащенного современным оборудованием диагностики, лечения и протезирования. Стоимость проекта по предварительным подсчетам составляет 9000,0 тыс. руб. Выручка от оказанных услуг планируется по годам в объемах, указанных в табл. 5. Текущие расходы в первый год реализации проекта - 4000,0 тыс. руб. , ежегодный их рост составит 6% в год. Ежегодный объем амортизационных отчислений – 957,0 тыс. руб. Ставка налога на прибыль – 24%. Проект рассчитан на 5 лет. Перед экспертами проекта стоит задача определить чистые денежные поступления, чистый дисконтированный доход, индекс рентабельности с учетом альтернативной ставки доходности – 17%. Проверьте реальность прогнозных поступлений выручки от объемов оказанных услуг.

Расчет чистых денежных поступлений от функционирования
стоматологического кабинета

(тыс. руб.)

Показатели	Годы реализации проекта				
	1-ый	2-ой	3-ий	4-ый	5-ый
1.Объем реализации	6800	7800	9000	10000	12000
2.Текущие расходы	4000				
3.Начисленная амортизация					
4.Налогооблагаемая прибыль (стр.1-стр.2-стр.3)					
5.Налог на прибыль					
6.Чистая прибыль (стр.4- стр.5)					
7.Чистые денежные поступления (стр.6+стр.3)					

Задача 3. На основании данных чистых денежных поступлений, рассчитанных в задаче 19 требуется определить чистый дисконтированный доход и дисконтированный срок окупаемости с учетом того, что проект предполагает последовательное инвестирование в течении трех лет в следующем порядке:

1-ый год 4650,0 тыс. руб.;

2-ой год 2170,0 тыс. руб.

3-ий год – 1880,0 тыс. руб.

Сформулируйте обоснование разнице полученных результатов чистого дисконтированного дохода в задачах 19 и 20. Подумайте, какие показатели и в какую сторону необходимо изменить, для того, чтобы получить результаты, удовлетворяющие собственников денежных средств.

Задача 4. Компания «Альфа-лизинг» предоставляет АО «Михайловский хлебокомбинат» оборудование по производству макаронных изделий стоимостью 15245,4 тыс. руб. сроком на 6 лет. Рассматриваются два варианта стоимости лизинговой сделки: в первом случае норма дисконта принимается постоянной – 10% на протяжении всего срока лизингового соглашения; во втором – последовательность изменения ставки дисконтирования указана в

табл. 6. Требуется определить вариант распределения ставок дисконтирования, обеспечивающий более выгодную реализацию проекта.

Таблица 6

Денежные потоки и ставки дисконтирования по годам
реализации лизингового соглашения

Показатели	Годы реализации проекта					
	1	2	3	4	5	6
Чистые денежные поступления, тыс. руб.	4260	4677,6	5270,6	5500,4	6800	6800
Норма дисконта, %	14	12	10	8	6	6

Задача 5. Определите, какая стоимость капитала дает нулевое значение чистого дисконтированного дохода. Стоимость проекта оценивается в 20 тыс. руб., годовые денежные поступления составят: в первый год – 8 тыс. руб., во второй 10 тыс. руб., в третий 6 тыс. руб., в четвертый – 4 тыс. руб.

Задача 6. Имеются следующие данные показателей эффективности по трем проектам. Выбрав один из вариантов, проведите экономическую оценку каждого проекта и определите оптимальный с помощью рейтинговых значений. Укажите, в каких единицах измеряются приведенные показатели. Обоснуйте свой выбор.

Методические указания к решению разноуровневых задач

Для решения *задачи 1* необходимо использовать формулы:

$$NPV = \sum_{n=1}^n \frac{P_n}{(1+i)^n} - IC; \quad (15)$$

где NPV – чистый дисконтированный доход;

P_n - годовые денежные поступления в течении n лет

IC – стартовые инвестиции;

i – ставка дисконтирования.

$$PI = \sum_{n=1}^n \frac{P_n}{(1+i)^n} \div IC; \quad (16)$$

где PI – индекс рентабельности инвестиций.

В *задаче 2* порядок расчета чистых денежных поступлений указан в таблице № 5. Значения чистого дисконтированного дохода и индекса рентабельности инвестиций рассчитайте по формулам 15 и 16.

В *задаче 3*, исходя из того, что вложение средств производится последовательно, для расчета показателя чистого дисконтированного дохода (NPV_t) используйте формулу

$$NPV_t = \sum_{t=1}^n \frac{P_t}{(1+i)^t} - \sum_{t=0}^n \frac{IC_t}{(1+i)^t}; \quad (17)$$

где P_t - годовые денежные поступления в периоде t ;

IC_t - сумма инвестиций, осуществляемых в периоде t ;

t – номер расчетного периода в зависимости от срока осуществления проекта (год, квартал, месяц) $t = 0, 1, 2 \dots, n$.

Дисконтированный срок окупаемости (DPP_t) в этом случае следует находить по формуле

$$DPP_t = \sum_{t=0}^n \frac{IC_t}{(1+i)^t} \div \sum_{t=1}^n \frac{P_t}{(1+i)^t}. \quad (18)$$

Для решения *задачи 4* необходимо сделать два последовательных расчета показателя NPV, используя формулу 15. В первом случае чистые денежные поступления, указанные в таблице 6 привести к современной стоимости с учетом ставки дисконтирования 10%, во втором – с учетом того, что ставка дисконтирования меняется в каждом году реализации проекта.

В *задаче 5* требуется найти внутреннюю норму рентабельности (IRR) по формуле

$$IRR = i_1 + \frac{NPV(i_1)}{NPV(i_1) - NPV(i_2)} \cdot (i_2 - i_1); \quad (19)$$

где $i_{1,2}$ - значение ставки дисконтирования, при которой показатель $NPV > 0$ или $NPV < 0$.

Прежде чем приступить к расчетам по формуле 19 необходимо с помощью таблиц, в которых представлены дисконтные множители, полученные в зависимости от продолжительности периодов и ставки

процентов, или на основе самостоятельных расчетов выбрать два значения коэффициентов дисконтирования ($i_{1,2}$) таким образом, чтобы в интервале (V_1, V_2) функция $NPV = f(V)$ меняла свое значение с «+» на «-» или наоборот.

Для решения **задачи 6** необходимо четко знать критерии оценки показателей чистого дисконтированного дохода, индекса рентабельности инвестиций дисконтированного срока окупаемости и внутренней нормы рентабельности. В зависимости от приоритетности значений названных показателей распределить три предложенных проекта, присвоив им рейтинговые значения от 1 до 3. На первом месте должен быть проект с более выгодными значениями показателей оценки эффективности инвестиций.

Задания и методические указания для решения кейс-стади

Кейс - стади к занятию - Практические примеры оценки стоимости технологий

Обсуждение кейса по материалам одноимённого издания английского специалиста по анализу прибыльности современных и будущих инноваций Ф. Питер БОЕР. (Практика. Кейс - стади)

Цель подготовки кейс-стади: ознакомиться с применением на практике двух оценочных элементов, которые играют важную роль в расчете эффективности обсуждаемых инноваций: дисконтированный денежный поток и затраты на капитал. Каждый из них является по отдельности мощным инструментом и может использоваться для анализа будущих ожиданий в реальном секторе. Закрепить сущность показателей оценки эффективности инновационных проектов:

- чистая приведенная стоимость;
- индекс внутренней нормы рентабельности;
- стоимость затрат на капитал, ожидаемая норма доходности (NPV, IRR, CC).

Содержание задания. *Кейс – стади*: дилемма менеджера по лицензированию: деньги сейчас или бо'льшие деньги позже?

Дисконтированный денежный поток. MabPharma - исследовательская компания, которая специализируется на изучении моноклональных антител, препятствующих развитию метастатического рака. Одно из разрабатываемых ею лекарств проходит последнюю стадию клинических испытаний, и результаты представляются, не менее перспективными, чем показанные другими моноклональными средствами, которые уже утверждены Управлением по санитарному надзору за качеством пищевых продуктов и медикаментов. Заявка на новое лекарство подана, и все указывает на то, что его утверждение неизбежно. Тем не менее MabPharma не желает инвестировать средства в производство и маркетинг этого продукта, а предпочитает и дальше осуществлять инвестиции в разработку моноклональных препаратов, где компания занимает прочные лидерские позиции.

Один из директоров компании, отвечающий за лицензирование, Билл Джонс, ведет переговоры с ведущей на рынке противораковых средств торговой фирмой VMX, и ему предложены лицензионные выплаты (роялти) в размере 8% от дохода, что по расчетам, должно составить 100 млн. дол. в течение двух лет, считая от настоящего момента, и увеличиться до 200 млн. дол. через 12 лет, когда срок действия патента MabPharma истечет и дальнейшие роялти выплачиваться не будут.

Руководитель финансового отдела MabPharma Салли Молнар информирует Джонса, что затраты на капитал MabPharma составят 22%.

Следует ли Джонсу принять сделанное ему предложение или настаивать на выплате 8% в течение 12 лет, предполагая, что все прогнозы и данные являются точными?

III. Выполнение задания (30 мин.)

Задание: Требуется доказать, что выгоднее: согласиться продать лицензию за 40 млн.дол. или получать в течении 12 лет вознаграждение в виде восьми процентных выплат по лицензионному соглашению.

Методические указания для предварительной самостоятельной подготовки практическому занятию: необходимо предварительно ознакомиться с материалами Кейс-стади в разделе «дополнительные материалы». Ответить на следующие вопросы:

1. В чем заключается основной вид деятельности компании MabPharma?
2. В чем принципиальная разница между деятельностью MabPharma и фирмой VMX?
3. В чем состоит основной вопрос, выносимый на решение в кейс-стади?
4. Какие варианты решения рассматриваются руководителями обеих компаний?
5. Какое решение является наиболее приемлемым для компаний на Ваш взгляд? обоснуйте свою точку зрения.

Методические рекомендации по подготовке и представлению материалов самостоятельной работы

1. Студенту необходимо определить интересующий его вопрос, объявленный в рамках вопросов для обсуждения.
2. Осуществить поиск материалов в электронном каталоге, или в электронных ресурсах библиотеки ДВФУ (режим доступа: <http://www.lib.dvfu.ru>).
3. Определить для себя наиболее интересные направления для доклада.
4. Осуществить поиск дополнительного материала, иллюстрирующего материалы научной дискуссии. (Допускается поиск мнений специалистов по освещаемому вопросу, презентация видео-дискуссий с представлением аргументированной точки зрения студента по докладываемому вопросу).

Методические рекомендации по оформлению библиографического списка

Библиографический список литературы является обязательной составной частью образовательной программы, реферата и другой работы, где

используются источники информации, он является своего рода библиографическим пособием. Правильно составленный библиографический список позволяет получить представление об освещении темы работы в литературе, о количестве и качестве выявленных источников, а также об умении автора работать с информацией. В список включаются библиографические сведения об источниках, использованных при подготовке работы. Рекомендуется также включать в список сведения о цитируемой в работе литературе. Перечень библиографических записей о документах, как правило, составляется в алфавитном порядке, применяется общая нумерация источников. Последовательность информационных источников:

- законодательные и нормативно-методические материалы;
- литература на русском языке;
- литература на иностранных языках.
- статистические, инструктивные и отчетные материалы предприятий, организаций и учреждений;
- интернет – источники.

В начале библиографического списка всегда должны располагаться законодательные и нормативные документы и акты. Они группируются от более значимых к менее значимым, а документы равной значимости – в хронологическом порядке по датам опубликования. Работы одного и того же автора, если их указывается несколько, располагаются в алфавитном порядке по заглавиям или в хронологическом порядке по годам издания. Источники на иностранных языках располагаются в списке после всех русскоязычных источников в порядке латинского алфавита. Описание источников, включенных в список, выполняется в соответствии с существующими библиографическими правилами.

1. ГОСТ 7.80-2000. «Библиографическая запись. Заголовок. Общие требования и правила составления».

2. ГОСТ 7.1-2003. «Библиографическая запись. Библиографическое описание. Общие требования и правила составления».

3. ГОСТ 7.82 – 2001. «Библиографическая запись. «Библиографическая запись. Библиографическое описание электронных ресурсов. Общие требования и правила составления».

4. ГОСТ 7.12 – 93 «Библиографическая запись. Сокращение слов на русском языке.

Требования к представлению и оформлению результатов самостоятельной работы

Студентам необходимо представить материалы самостоятельной работы представить в виде доклада в печатной форме и в виде презентации на компьютере.

Методические рекомендации по подготовке доклада по выбранной теме для самостоятельного изучения

Доклад студента — это самостоятельная работа на тему, предложенную преподавателем (тема может быть предложена и студентом, но обязательно должна быть согласована с преподавателем). Цель эссе состоит в развитии навыков самостоятельного творческого мышления и письменного изложения собственных мыслей. Подготовка доклада позволяет автору научиться четко и грамотно формулировать мысли, структурировать информацию, использовать основные категории анализа, выделять причинно-следственные связи, иллюстрировать понятия соответствующими примерами, аргументировать свои выводы; овладеть научным стилем речи.

Доклад должен содержать: четкое изложение сути поставленной проблемы, включать самостоятельно проведенный анализ этой проблемы с использованием концепций и аналитического инструментария, рассматриваемого в рамках дисциплины, выводы, обобщающие авторскую позицию по поставленной проблеме. В зависимости от специфики выбранной темы доклады могут значительно дифференцироваться. В некоторых случаях это может быть анализ имеющихся статистических данных по изучаемой проблеме, анализ материалов из средств массовой информации и

использованием изучаемых моделей, подробный разбор предложенной задачи с развернутыми мнениями, подбор и детальный анализ примеров, иллюстрирующих проблему и т.д.

Структура доклада:

- Титульный лист;

- Введение - суть и обоснование выбора данной темы, состоит из ряда компонентов, связанных логически и стилистически; На этом этапе очень важно правильно сформулировать вопрос, на который вы собираетесь найти ответ в ходе своего исследования.

- Основная часть - теоретические основы выбранной проблемы и изложение основного вопроса. Данная часть предполагает развитие аргументации и анализа, а также обоснование их, исходя из имеющихся данных, других аргументов и позиций по этому вопросу. В этом заключается основное содержание доклада и это представляет собой главную трудность. Поэтому важное значение имеют подзаголовки, на основе которых осуществляется структурирование аргументации; именно здесь необходимо обосновать (логически, используя данные или строгие рассуждения) предлагаемую аргументацию/анализ. Там, где это необходимо, в качестве аналитического инструмента можно использовать графики, диаграммы и таблицы.

- Заключение - обобщения и аргументированные выводы по теме с указанием области ее применения и т.д. Подытоживает доклад или еще раз вносит пояснения, подкрепляет смысл и значение изложенного в основной части. Методы, рекомендуемые для составления заключения: повторение, иллюстрация, цитата, впечатляющее утверждение. Заключение может содержать такой очень важный, дополняющий элемент, как указание на применение (импликацию) исследования, не исключая взаимосвязи с другими проблемами.

IV. Критерии оценки выполнения самостоятельной работы

№ п/п	Критерий	Количество баллов
1	Готовность результатов самостоятельной работы в срок	20
2	Размещение результатов самостоятельной работы в LMS Blackboard	20
3	Цель и задачи исследования сформулированы в соответствии с выбранной темой задания	20
4	Материал подан системно, аргументированно, с наличием иллюстраций, таблиц, схем и рисунков	20
5	Наличие мультимедиа презентации	20
6	ИТОГО	100

Методические рекомендации по подготовке доклада по выбранной теме для самостоятельного изучения

Доклад студента - это самостоятельная работа на тему, предложенную преподавателем (тема может быть предложена и студентом, но обязательно должна быть согласована с преподавателем). Цель эссе состоит в развитии навыков самостоятельного творческого мышления и письменного изложения собственных мыслей. Подготовка доклада позволяет автору научиться четко и грамотно формулировать мысли, структурировать информацию, использовать основные категории анализа, выделять причинно-следственные связи, иллюстрировать понятия соответствующими примерами, аргументировать свои выводы; овладеть научным стилем речи.

Доклад должен содержать: четкое изложение сути поставленной проблемы, включать самостоятельно проведенный анализ этой проблемы с использованием концепций и аналитического инструментария, рассматриваемого в рамках дисциплины, выводы, обобщающие авторскую позицию по поставленной проблеме. В зависимости от специфики выбранной темы доклады могут значительно дифференцироваться. В некоторых случаях это может быть анализ имеющихся статистических данных по изучаемой проблеме, анализ материалов из средств массовой информации и использованием изучаемых моделей, подробный разбор предложенной задачи

с развернутыми мнениями, подбор и детальный анализ примеров, иллюстрирующих проблему и т.д.

Структура доклада:

- Титульный лист;

- Введение - суть и обоснование выбора данной темы, состоит из ряда компонентов, связанных логически и стилистически; На этом этапе очень важно правильно сформулировать вопрос, на который вы собираетесь найти ответ в ходе своего исследования;

- Основная часть - теоретические основы выбранной проблемы и изложение основного вопроса. Данная часть предполагает развитие аргументации и анализа, а также обоснование их, исходя из имеющихся данных, других аргументов и позиций по этому вопросу. В этом заключается основное содержание доклада и это представляет собой главную трудность. Поэтому важное значение имеют подзаголовки, на основе которых осуществляется структурирование аргументации; именно здесь необходимо обосновать (логически, используя данные или строгие рассуждения) предлагаемую аргументацию/анализ. Там, где это необходимо, в качестве аналитического инструмента можно использовать графики, диаграммы и таблицы;

- заключение - обобщения и аргументированные выводы по теме с указанием области ее применения и т.д. Подытоживает доклад или еще раз вносит пояснения, подкрепляет смысл, и значение изложенного в основной части. Методы, рекомендуемые для составления заключения: повторение, иллюстрация, цитата, впечатляющее утверждение. Заключение может содержать такой очень важный, дополняющий элемент, как указание на применение (импликацию) исследования, не исключая взаимосвязи с другими проблемами.

Методические рекомендации по подготовке мультимедиа презентации

1. Первый слайд должен содержать название доклада, ФИО и координаты (номер группы, направление подготовки, адрес электронной почты) выступающего. Каждый слайд должен иметь заголовок и быть пронумерованным в формате 1/11.

2. Наиболее распространен сегодня MS PowerPoint.

3. Презентация начинается с аннотации, где на одном-двух слайдах дается представление, о чем пойдет речь. Большая часть презентаций требует оглашения структуры.

4. Презентация не заменяет, а дополняет доклад. Не надо писать на слайдах то, что Вы собираетесь сказать словами.

5. Оптимальная скорость переключения — один слайд за 1–2 минуты. Для кратких выступлений допустимо два слайда в минуту, но не быстрее. Слушатели должны успеть воспринять информацию и со слайда, и на слух. «Универсальная» оценка – число слайдов равно продолжительности выступления в минутах.

6. Размер шрифта основного текста – не менее 16pt, заголовки ≥ 20 pt. Наиболее читабельным и традиционно используемым в научных исследованиях является Times New Roman . Оформляйте все слайды в едином стиле.

7. Не перегружайте слайд информацией. Не делайте много мелкого текста. При подготовке презентации рекомендуется в максимальной степени использовать графики, схемы, диаграммы и модели с их кратким описанием. Фотографии и рисунки делают представляемую информацию более интересной и помогают удерживать внимание аудитории, давая возможность ясно понять суть предмета. Длинные перечисления или большие таблицы с числами бессмысленны – лучше постройте графики.

8. Имеет смысл быть аккуратным. Неряшливо сделанные слайды (разнобой в шрифтах и отступах, ошибки и опечатки) вызывают подозрение,

что и к содержательным вопросам докладчик подошёл спустя рукава. Готовую презентацию надо просмотреть внимательно несколько раз «свежим» взглядом; каждый раз будете находить по несколько опечаток.

9. Если Вы чувствуете себя хоть немного неуверенно перед аудиторией, или выступление очень ответственное, то напишите и выучите свою речь наизусть. Озвучивание одной страницы (формат А4, шрифт 14pt, полуторный интервал) занимает 2 минуты. Потренируйтесь выступать с вашей презентацией. Пусть кто-то послушает и скажет Ваши ошибки, впечатление о выступлении, что интересно, что непонятно, как Вы выглядели.

10. Следите за временем!

11. Речь и слайды не должны совпадать, тогда презентация станет «объём-ной». Речь должна быть более популярна и образна. Слайды могут содержать больше «технических» подробностей: формулы, схемы, таблицы, графики. Всегда подписывайте оси (какая переменная и ее размерность).

12. Первые же фразы должны интриговать. Например, можно сказать о том, насколько сложной или насколько важной является данная задача, или о том, насколько неожиданным будет решение — это позволит удержать внимание слушателей до конца. Но тогда концовка действительно должна оказаться нетривиальной — иначе слушатель будет разочарован. Запомните, у Вас только 20 секунд в начале доклада для того, чтобы привлечь внимание слушателей. Если за это время не прозвучит нечто поистине интригующее (или хотя бы хорошая шутка), вернуть внимание будет очень сложно.

13. Люди лучше запоминают то, что увидели последним!

14. В серьёзных научных презентациях не следует использовать эффекты анимации и излишнее «украшательство».

15. Заранее продумайте возможные проблемы с техникой. Заранее скопируйте на рабочий стол файл с презентацией и проверьте, как он работает, с первого до последнего слайда. Обязательно имейте при себе копию презентации на флэш-карте. Проверьте, нет ли проблем с отображением русских шрифтов и формул.

III. Критерии оценки выполнения самостоятельной работы

№ п/п	Критерий	Количество баллов
1	Готовность результатов самостоятельной работы в срок	20
2	Размещение результатов самостоятельной работы в LMS Blackboard	20
3	Цель и задачи исследования сформулированы в соответствии с выбранной темой задания	20
4	Материал подан системно, аргументированно, с наличием иллюстраций, таблиц, схем и рисунков	20
5	Наличие мультимедиа презентации	20
6	ИТОГО	100



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Дальневосточный федеральный университет»
(ДВФУ)

ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
по дисциплине **«Инвестиционный анализ и управление инвестициями»**
Направление подготовки: **38.04.01 «Экономика»**
Магистерская программа **«Экономика фирмы и проектов»**
Форма подготовки очная

г. Владивосток
2018

**І. Паспорт
фонда оценочных средств
по дисциплине «Инвестиционный анализ и управление инвестициями»**

Код и формулировка компетенции	Этапы формирования компетенции	
ОПК-3 способность принимать организационно-управленческие решения	Знает	Типологию процессов принятия организационно-управленческих решений, факторы, определяющие качество управленческих решений, критерии оценки качества управленческих решений. Методы организации процесса разработки управленческих решений.
	Умеет	Формализовать процесс разработки управленческого решения, выделять управляемые факторы и выбирать альтернативы выбора решений, анализировать альтернативы действий, анализировать внешнюю среду и её влияние на реализацию альтернатив.
	Владеет	Приёмами разработки и выбора управленческих решений, умениями аргументировать решение, инструментами объективных доказательств эффективности принятого управленческого решения в области реализации инвестиций.
ПК-1 способность обобщать и критически оценивать результаты, полученные отечественными и зарубежными исследователями, выявлять перспективные направления, составлять программу исследований	Знает	Методы проведения научных исследований, методы сбора и систематизации данных по отечественным и зарубежным исследованиям. Порядок и сущность формулировки объекта и предмета исследования, актуальности, теоретической и практической значимости исследования. Методы систематизации, обобщения полученных результатов исследования и логического суждения о возможных вариантах перспективных направлений.
	Умеет	Использовать базы данных, библиографические источники, методические материалы, собирать и анализировать исходные данные для расчетов, формулировать полученные результаты в целостные оформленные статьи и материалы докладов к научным конференциям.
	Владеет	Приёмами сбора и обработки аналитических материалов, навыками грамотного изложения результатов проведённого исследования в соответствии с поставленной целью.
ПК-3 способность проводить самостоятельные исследования в соответствии с разработанной	Знает	Закономерности развития макро- и микроэкономических факторов, влияющих на деятельность субъектов экономики и на реализацию инвестиционных программ, методы оценки мероприятий в области экономической, инвестиционной политики, методы стратегического анализа.

программой	Умеет	Разработать самостоятельную программу научного исследования. Собрать статистические данные, отчётные данные о деятельности хозяйствующих субъектов. Идентифицировать и анализировать экономическую ситуацию на макро- и микроуровне, обобщать и критически оценивать экономическую политику и стратегические решения
	Владеет	Навыками сбора и обработки информации в базах данных электронных библиотек. Компьютерными программами для обработки данных, инструментами и методами инвестиционного, экономического и стратегического анализа.
ПК-6 способность оформить и представлять результаты проведенного исследования научному сообществу в виде статьи или доклада, с возможным использованием различных инновационных и интерактивных форм представления информации, владение необходимыми навыками в составлении обзоров, аннотаций, рефератов и библиографии по тематике научных интересов (в соответствии с направленностью (профилем) программы магистратуры)	Знает	основные этапы построения научного доклада, определения логики изложения, выделения аннотации, выводов и рекомендаций; основные концепции и аналитический инструментарий соответствующей проблемы, а также принципы представления результатов научного исследования; требования к структуре и оформлению материалов исследования.
	Умеет	применять теоретические основы логики аргументации на практике; ставить научные задачи в области профессиональной деятельности; составлять план, конспект, тезисы, реферат, формулировать выводы; выражать и обосновывать свою позицию по вопросам исследования; письменно излагать суть поставленной проблемы, обосновывать актуальность и практическую значимость исследования, делать выводы, обобщающие авторскую позицию; готовить доклад по результатам исследований, грамотно и лаконично писать статьи по исследуемым проблемам, отражать в них итоги
	Владеет	навыками поиска и использования информации в разрезе профессиональной деятельности; навыками публичной и научной речи; механизмом взаимодействия различных методологических подходов при решении исследовательских задач; приемами устного изложения материала, формирования презентаций; владеет способностью оценивать значимость полученных результатов выполненной работы; навыками самостоятельной подготовки доклада на конференцию или научно-методический семинар; написания статьи в соавторстве; подготовки презентаций для наглядного представления результатов исследования.
ПК 7 способность самостоятельно осуществлять подготовку заданий и	Знает	методы разработки заданий, формирования проектных решений; методы разработки методических и нормативных документов; основные понятия управления проектами и программами

разрабатывать проектные решения с учетом фактора неопределенности, разрабатывать соответствующие методические и нормативные документы, а также	Умеет	разрабатывать задания и проектные решения, методические и нормативные документы; применять основные понятия управления проектами и программами в рамках профессиональной деятельности
	Владеет	методами разработки заданий, формирования проектных решений; методами разработки методических и нормативных документов; навыками применения основных понятий управления проектами и программами
ПК-9 способностью разрабатывать стратегии поведения экономических агентов на различных рынках	Знает	основные понятия стратегического планирования и управления; методы разработки стратегии
	Умеет	разрабатывать стратегии поведения экономических агентов на различных рынках
	Владеет	навыками стратегического планирования и управления; методами разработки стратегии поведения экономических агентов на различных рынках

№ п/п	Контролируемые разделы / темы дисциплины	Коды и этапы формирования компетенций	Оценочные средства		
				текущий контроль	промежуточная аттестация
1	Раздел I Теоретические основы инвестиционной деятельности	ОПК-3, ПК-1,3,6,7,9	знает	конспект (ПР-7); собеседование (УО-1)	Вопросы к экзамену 1-7
			умеет	собеседование (УО-1); конспект (ПР-7);	Вопросы к экзамену 8-12
			владеет	эссе (ПР-3); дискуссия (УО-1)	Вопросы к экзамену 13-17
		ОПК-3, ПК-1,3,6,7,9	знает	конспект (ПР-7) доклад на семинаре (УО-3)	Вопросы к экзамену 18-20
			умеет	доклад на семинаре (УО-3); тест (ПР-1)	Вопросы теста 1-3; Вопросы к экзамену 21 - 24
			владеет	презентация доклада на семинаре (УО-3); дискуссия (УО-4)	Вопросы к экзамену 25-28
2	Раздел II Методы оценки инвестиционных проектов	ОПК-3, ПК-1,3,6,7,9	знает	конспект (ПР-7); дискуссия (УО-1)	Вопросы теста 4-13; Вопросы к экзамену 29-32
			умеет	разноуровневые задачи (ПР-11); дискуссия (УО-1)	Вопросы к экзамену 33 - 35
			владеет	эссе (ПР-3)	Вопросы теста 9-13 Вопросы к экзамену 36-55

II. Шкала оценивания уровня сформированности компетенций по дисциплине «Инвестиционный анализ и управление инвестициями»

Код и формулировка компетенции	Этапы формирования компетенции		критерии	показатели
ОПК-3 способность принимать организационно-управленческие решения	Знает (пороговый уровень)	Типологию процессов принятия организационно-управленческих решений, факторы, определяющие качество управленческих решений, критерии оценки качества управленческих решений. Методы организации процесса разработки управленческих решений.	Знание определений основных понятий предметной области исследования; знание типологии процессов принятия организационно-управленческих решений, факторов, определяющих качество управленческих решений, критериев оценки качества управленческих решений. Знание методов организации процесса разработки управленческих решений.	- способность дать определения основных понятий предметной области исследования; - способность перечислить и раскрыть суть процессов принятия организационно-управленческих решений, факторов, определяющих качество управленческих решений, критерии оценки качества управленческих решений. Способность организовать процесс разработки управленческих решений.
	умеет (продвину тый)	Формализовать процесс разработки управленческого решения, выделять управляемые факторы и выбирать альтернативы выбора решений, анализировать альтернативы действий, анализировать внешнюю среду и её влияние на реализацию альтернатив.	Умение работать с электронными базами данных и библиотечными каталогами, умение применять известные методы научных исследований, с целью формализации процесса разработки управленческого решения, выделять управляемые факторы и выбирать альтернативы выбора решений, анализировать альтернативы действий, анализировать внешнюю среду и её влияние на реализацию альтернатив.	- способность работать с данными, каталогов для исследования; - способность найти и аргументировать управленческое решение; - способность применять методы научных исследований для нестандартного решения поставленных задач; - способность выделять управляемые факторы и выбирать альтернативы выбора решений, анализировать альтернативы действий, анализировать внешнюю среду и её влияние на реализацию альтернатив.
	владеет (высокий)	Приёмами разработки и выбора управленческих решений, умениями аргументировать решение, инструментами объективных доказательств эффективности принятого управленческого решения в области реализации инвестиций.	Владение чётким пониманием требований, предъявляемых к содержанию и последовательности принимаемого решения, владение инструментами представления результатов принятия управленческих решений, умение аргументировать решение, владение инструментами объективных доказательств эффективности принятого управленческого решения в области реализации инвестиций.	- способность грамотно оценить и проанализировать ситуацию, требующую принятия управленческого решения; - способность применять приёмы разработки и выбора управленческого решения; - способность аргументировать решение, формулируя эффективные доказательства в пользу принятого управленческого решения.

ПК-1 способность обобщать и критически оценивать результаты, полученные отечественными и зарубежными исследователями, выявлять перспективные направления, составлять программу исследований	знает (пороговый уровень)	Методы проведения научных исследований, методы сбора и систематизации данных по отечественным и зарубежным исследованиям. Порядок и сущность формулировки объекта и предмета исследования, актуальности, теоретической и практической значимости исследования Методы систематизации, обобщения полученных результатов исследования и логического суждения о возможных вариантах перспективных направлений.	Знание принципов поиска информации в глобальной сети Интернет, методов поиска необходимых исследовательских материалов, методов поиска результатов научных исследований с помощью электронных ресурсов и каталогов библиотеки университета, и зарубежных баз данных. Знание методов анализа показателей в рамках реализации бизнес-проекта, знание методов обобщения информации и результатов расчётов	<ul style="list-style-type: none"> - способность применять принципы поиска информации в глобальной сети Интернет; - способность изучать интернет сайты, по проблеме, поставленной в рамках исследований; - способность использовать базы данных, каталогов, для исследования; - способность найти и применить для собственного исследования труды учёных; - способность использовать методы сбора и систематизации информации, методы обобщения информации; - способность представлять результаты расчётов в агрегированном виде.
	умеет (продвинутый)	Использовать базы данных, библиографические источники, методические материалы, собирать и анализировать исходные данные для расчетов, формулировать полученные результаты в целостные оформленные статьи и материалы докладов к научным конференциям.	Умение производить поиск информации к научному исследованию, с использованием баз данных библиотеки университета и результатов исследования рейтинговых агентств, с использованием зарубежных баз данных, умеет формулировать результаты научных исследований самостоятельно, предварительно изучив методические рекомендации	<ul style="list-style-type: none"> - способность самостоятельно подготовить результаты исследований; - способность обобщить изученный материал и представить доклад; - способность подготовить реферат (эссе); - способность представить результаты исследования на научных конференциях.
	владеет (высокий)	Приёмами сбора и обработки аналитических материалов, навыками грамотного изложения результатов проведённого исследования в соответствии с поставленной целью	Владение навыками систематизации и обобщения используемых аналитических материалов, грамотное использование терминологии предметной области знаний, грамотное сопоставление результатов исследования с поставленной целью, владение грамотным, научным стилем изложения.	<ul style="list-style-type: none"> - способность грамотно и качественно сформулировать выводы по выполненным заданиям; - способность систематизировать и обобщить информацию в используемых аналитических материалах; - способность использовать терминологию предметной области знаний; - способность аргументировать выводы и результаты исследования, опираясь на опыт отечественных и зарубежных учёных и практиков

ПК-3 способность проводить самостоятельные исследования в соответствии с разработанной программой	знает (пороговый)	Закономерности развития макро- и микроэкономических факторов, влияющих на деятельность субъектов экономики и на реализацию инвестиционных программ, методы оценки мероприятий в области экономической, инвестиционной политики, методы стратегического анализа.	Знание определений основных понятий, факторов, знание законов рыночной экономики, наличие представления о том, где и с какой целью данные понятия используются. Знание макроэкономических тенденций на уровне страны и региона. Знание зарубежного опыта принятия стратегических решений на макроуровне.	<ul style="list-style-type: none"> - способность выделять закономерности в рамках исследования или практического задания; - способность сформулировать сущность рыночных законов, на которые опирается соискатель в процессе исследования; - способность выделить макроэкономические тенденции; - способность использовать зарубежные источники; - способность определять макроэкономические тенденции на уровне страны и региона и самостоятельно их формулировать.
	умеет (продвинутой)	Разработать самостоятельную программу научного исследования. Собрать статистические данные, отчётные данные о деятельности хозяйствующих субъектов. Идентифицировать и анализировать экономическую ситуацию на макро- и микроуровне, обобщать и критически оценивать экономическую политику и стратегические решения	Умение использовать теоретические знания при объяснении результатов исследования. Умение дать пояснения сложившимся тенденциям. Умение сформулировать и представить критическую точку зрения. Умение работать со справочной литературой и с библиографическими базами данных опираясь на глубокие теоретические знания. Умение объяснять результаты проведенного исследования. Умение дать пояснения сложившимся тенденциям. Умение сформулировать и представить критическую точку зрения. Умение работать с ведомственными аналитическими материалами	<ul style="list-style-type: none"> - способность использовать теоретические знания при объяснении результатов исследования; - способность дать пояснения сложившимся тенденциям; - способность сформулировать и представить критическую точку зрения; - способность работать со справочной литературой и с библиографическими базами данных опираясь на глубокие теоретические знания; - способность объяснять результаты проведенного исследования; - способность дать пояснения сложившимся тенденциям; - способность сформулировать и представить критическую точку зрения; - способность работать с ведомственными аналитическими материалами

	владеет (высокий)	Навыками сбора и обработки информации в базах данных электронных библиотек. Компьютерными программами для обработки данных, инструментами и методами инвестиционного, экономического и стратегического анализа.	Владение базовыми компьютерными программами стандартного пакета Microsoft Word, специализированными программами, которые используют в органах государственной статистики в городских и краевых администрациях. Владение инструментами и методами макроэкономического анализа, использование их самостоятельно. Владение навыками представления результатов исследования с помощью мультимедиа презентаций	<ul style="list-style-type: none"> - способность использовать базовые компьютерные программы стандартного пакета Microsoft Word; - способность владеть специализированными программами, которые используют в органах государственной статистики в городских и краевых администрациях; - способность владеть инструментами и методами макроэкономического анализа и использовать их самостоятельно; - способность владеть навыками представления результатов исследования с помощью мультимедиа презентаций - способность качественно подготовить разделы исследования с использованием указанных компьютерных программ
ПК-6 способность оформить и представлять результаты проведенного исследования научному сообществу в виде статьи или доклада, с возможным использованием различных инновационных и интерактивных форм представления информации, владение необходимыми навыками в составлении обзоров, аннотаций, рефератов	знает (пороговый)	основные этапы построения научного доклада, определения логики изложения, выделения аннотации, выводов и рекомендаций; принципы представления результатов научного исследования; требования к структуре и оформлению материалов исследования.	Знание принципов поиска информации в глобальной сети Интернет, методов поиска необходимых исследовательских материалов, методов поиска результатов научных исследований с помощью электронных ресурсов и каталогов библиотеки университета, и зарубежных баз данных; Знание представления результатов исследования с помощью мультимедийной презентаций	<ul style="list-style-type: none"> - способность выполнять оформления основных этапов исследования; - обладать способностью грамотно и четко излагать свои мысли и результаты исследования; - способность применять принципы поиска информации в глобальной сети Интернет; - способность изучать интернет сайты, по проблеме, поставленной в рамках исследований; - способность представлять результаты расчётов в агрегированном виде;
	умеет (продвинутый)	ставить научные задачи в области профессиональной деятельности; составлять план, конспект, тезисы, реферат, формулировать выводы; выражать и обосновывать свою позицию по вопросам исследования; письменно излагать суть поставленной проблемы; делать выводы, обобщающие авторскую позицию; готовить доклад по результатам исследований,	Умение использовать теоретические знания при объяснении результатов исследования. Умение сформулировать и представить критическую точку зрения. Умение объяснять результаты проведенного исследования. Умение дать пояснения сложившимся тенденциям.	<ul style="list-style-type: none"> - способность сформулировать и представить критическую точку зрения; - способность объяснять результаты проведенного исследования; - способность самостоятельно подготовить результаты исследований; - способность обобщить изученный материал и представить доклад; - способность подготовить реферат; - способность представить результаты исследования на научных конференциях.

и библиографии по тематике научных интересов (в соответствии с направленностью (профилем) программы магистратуры)	владеет (высокий)	навыками поиска и использования информации в разрезе профессиональной деятельности; навыками публичной и научной речи; механизмом взаимодействия различных методологических подходов при решении исследовательских задач; приемами устного изложения материала, формирования презентаций; владеет способностью оценивать значимость полученных результатов выполненной работы	Владение базовыми компьютерными программами стандартного пакета Microsoft Word, Владение навыками представления результатов исследования с помощью презентаций Владение навыками систематизации и обобщения используемых аналитических материалов, грамотное использование терминологии предметной области знаний, грамотное сопоставление результатов исследования с поставленной целью, владение грамотным, научным стилем изложения.	- способность использовать базовые компьютерные программы стандартного пакета Microsoft Word; - способность качественно подготовить разделы исследования с использованием указанных компьютерных программ; - способность владеть навыками представления результатов исследования с помощью мультимедиа презентаций; - способность грамотно и качественно сформулировать выводы по выполненным заданиям;
ПК 7 способность самостоятельно осуществлять подготовку заданий и разрабатывать проектные решения с учетом фактора неопределенности, разрабатывать соответствующие методические и нормативные документы, а также предложения и мероприятия по реализации разработанных проектов и программ	знает (пороговый)	методы разработки заданий, формирования проектных решений; методы разработки методических и нормативных документов; основные понятия управления проектами и программами	Знает основные подходы к разработке альтернативных вариантов принятия управленческих решений в сфере управления инвестиционными проектами и программами	- способность раскрыть терминологию управления инвестиционным проектом; - способность перечислить подходы к разработке управленческих решений в области управления инвестициями; - способность назвать концепции управления инвестициями.
	умеет (продвинутый)	разрабатывать задания и проектные решения, методические и нормативные документы; применять основные понятия управления проектами и программами в рамках профессиональной деятельности	Умение критически оценивать предлагаемые варианты управленческих решений	- способность оценивать альтернативные варианты управленческих решений в области управления инвестициями.
	владеет (высокий)	методами разработки заданий, формирования проектных решений; методами разработки методических и нормативных документов; навыками применения основных понятий управления проектами и программами	Владение навыками критической оценки предлагаемых вариантов управленческих решений	- способность применять инструменты оценки альтернативных вариантов управленческих решений в области управления инвестиционными проектами и обосновывать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий
ПК-9 способностью разрабатывать стратегии поведения экономических	знает (пороговый)	основные понятия стратегического планирования и управления; методы разработки стратегии	Знание терминологического аппарата стратегического планирования и управления, методы стратегии	- способность назвать основные понятия стратегического планирования и управления; - способность перечислить и охарактеризовать методы разработки инвестиционной стратегии; - способность назвать этапы стратегического планирования.

агентов на различных рынках	умеет (продвинутой)	разрабатывать стратегии поведения экономических агентов на различных рынках	Умение разрабатывать стратегии поведения экономических агентов на различных рынках	<ul style="list-style-type: none"> - способность разрабатывать стратегии поведения экономических агентов на различных рынках - способность формировать стратегические цели; - способность анализировать внешнюю и внутреннюю среду фирмы; - обосновывать стратегию, оценивать эффективность инвестиционной стратегии с учетом различных факторов.
	владеет (высокий)	навыками стратегического планирования и управления; методами разработки стратегии поведения экономических агентов на различных рынках	Владение навыками стратегического планирования	<ul style="list-style-type: none"> - способность применять знания терминологии и навыки владения инструментами стратегического планирования для разработки стратегии поведения экономических агентов на различных рынках

II. Зачетно-экзаменационные материалы

Оценочные средства для промежуточной аттестации

Вопросы к экзамену

1. Экономическое содержание инвестиций.
2. Субъекты и объекты инвестиций.
3. Классификация инвестиций.
4. Инвестиционный проект: сущность, структура, классификация.
5. Влияние экономических реформ на современный инвестиционный климат в России.
6. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.
7. Инвестиционная политика предприятия, содержание, факторы её определяющие.
8. Нормативно-законодательная база инвестиционной деятельности в РФ.
9. Процент и процентная ставка: сущность, виды, область применения.
10. Процедура дисконтирования: сущность, область применения.
11. Временная база начисления процентов.
12. Процентное число и процентный ключ.
13. Формы реальных инвестиций и особенности управления ими.
14. Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
15. Общие подходы к определению эффективности инвестиционных проектов.
16. Статические методы оценки инвестиционных проектов.
17. Чистый дисконтированный доход: порядок расчета, особенности применения.
18. Индекс рентабельности инвестиций: сущность показателя, достоинства и недостатки.
19. Порядок определения внутренней нормы рентабельности, цель применения.
20. Дисконтированный срок окупаемости инвестиций.

21. Показатели экономической эффективности инвестиционных вложений: понятие и сущность.

22. Коэффициент сравнительной экономической эффективности капитальных вложений.

23. Приведенные затраты и область их использования при оценке проектов.

24. Приведенный эффект и область его использования.

25. Международная практика оценки привлекательности инвестиционных проектов.

26. Методы оценки денежных потоков инвестиционных проектов.

27. Релевантные денежные потоки: сущность, методы оценки.

28. Нерелевантные денежные потоки: сущность, методы оценки.

29. Оценка проектов с неравными сроками действия.

30. Понятие риска и неопределенности, значение их учета в хозяйственной деятельности.

31. Классификация проектных рисков: сущность и назначение.

32. Факторы риска.

33. Методические основы анализа риска. Качественный анализ.

34. Критерии принятия решений в условиях неопределенности.

35. Имитационная модель оценки риска.

36. Математическая теория игр: сущность, процедура расчетов.

37. Сущность инфляции, влияние на хозяйственную деятельность организаций.

38. Методы определения влияния инфляции на объем денежных потоков.

39. Составляющие капитала и их цена.

40. Цена источников финансирования проекта.

41. Определение оптимального бюджета капиталовложений.

42. Потребность в оборотном капитале: порядок расчета.

43. Формы финансирования оборотных средств.

44. Влияние состава и объема оборотных средств на инвестиционную привлекательность организации.

45. Способы финансирования инвестиционных проектов.
46. Лизинг: понятие, сущность, перспективность применения.
47. Ипотечное кредитование: понятие, сущность, перспективы развития.
48. Условия равновесия реальных и финансовых инвестиций.
49. Принципы формирования портфеля акций и условия его доходности.
50. Основные характеристики облигаций и анализ их доходности.
51. Бизнес-план инвестиционного проекта: сущность, порядок разработки.
52. Структура бизнес-плана инвестиционного проекта.
53. Комплексная оценка эффективности инвестиционного проекта.
54. Оценка эффективности инвестиционных проектов с неравными сроками деятельности.
55. Оценка эффективности инвестиционных проектов с нерелевантными денежными потоками.

Оценочные средства для текущей аттестации

Тесты

Вариант №1

1. Курс дисциплины «Инвестиционный анализ и управление инвестициями» направлен на изучение:

а) экономических отношений, возникающих между инвестором и государственными органами власти, использующими объекты инвестиционной деятельности

б) экономических отношений, возникающих в процессе инвестиционной деятельности между участниками, позволяющих усилить воздействие финансовых и кредитных методов на темпы роста и пропорции инвестиций с целью активизации развития субъектов рыночной экономики и инвестиционных процессов в Российской Федерации

в) совокупности экономических отношений, связанных с созданием, распределением и использованием централизованных и децентрализованных инвестиционных фондов.

2. Снижение курса национальной валюты приведёт к:

- а) росту объемов импорта;
- б) сокращению сделок по импорту;
- в) росту стоимости импортируемых товаров;
- г) снижению стоимости импортируемых товаров.

3. Порядок вычисления дохода с учётом сложных процентов сводится к:

- а) капитализации процентов;
- б) к присоединению процентов к первоначальной сумме вклада с уже начисленной суммой процентных выплат;
- в) к начислению процентов на первоначально вложенную сумму на протяжении нескольких лет .

4. Какова была сумма первоначального кредита, если через 5 лет необходимо вернуть 200,0 тыс. руб. Ставка сложного процента – 15.

- а) 100,0 тыс. руб.
- б) 250,0 тыс. руб.
- в) 93,7 тыс. руб.
- г) 99,4 тыс. руб.

5. Экономический смысл ставки дисконтирования заключается:

- а) в отражении желаемого уровня доходности для инвестора на вкладываемый капитал;
- б) в приведении денежных потоков будущих периодов к настоящему моменту времени;
- г) в уровне прибыльности по анализируемому проекту.

6. Определите статический срок окупаемости инвестиций, если стоимость оборудования для завода по производству мебели составляет 46000 усл. ед., ежегодная прибыль от использования оборудования 18400 усл. ед.

- а) 1 год 9 месяцев

б) 4 месяца

в) 2 года и 5 месяцев

г) 2 года.

7. К достоинствам показателя чистого дисконтированного дохода относятся:

а) учет изменения стоимости денег во времени

б) простота расчетов

в) возможность сравнения показателя с данными других проектов

г) возможность для инвестора оценки временного периода, по истечении которого появляется прибыль

д) возможность расчета суммарного дохода по группе инвестиционных проектов.

8. Выделите понятие «денежные потоки инвестиционных проектов»:

а) информация об ожидаемых притоках наличности в рамках финансовых операций;

б) ряд следующих друг за другом выплат и поступлений денежных средств, в рамках одной или нескольких финансовых операций, связанных с инвестированием;

в) сальдо поступивших и выбывших денежных средств по окончании отчетного периода в рамках осуществления инвестиционного проекта.

9. Предприятие использует для финансирования своей деятельности собственный капитал и кредит банка. Стоимость кредита 10% годовых, стоимость собственного капитала 15% годовых. Определить средневзвешенную стоимость капитала, если удельный вес заемных источников составляет 30%:

а) 16%

б) 11,5

в) 9%

г) 13,5%.

10. Как характеризуется ситуация, в которой вероятности исхода ожидаемых событий не удалось установить:

а) риска

- б) неопределенности
- в) детерминированная.

Вариант №2

1.К основным факторам, определившим улучшение экономической и инвестиционной ситуации в России можно отнести:

- а) девальвация рубля 1998 г.
- б) снижение темпов инфляции и процентных ставок кредитного рынка
- в) рост ВВП и ВТО
- г) приоритетное развитие производственного и научного секторов экономики
- д) стабилизация цен на нефть на мировом рынке

2.Могут ли акции трубных компаний выступать в качестве объектов инвестиционной деятельности?:

- а) да могут, если приобретаются с целью получения дивидендов;
- б) да, могут, если приобретаются с целью дальнейшей перепродажи;
- в) да, могут, независимо от целей приобретения;
- г) нет, не могут

3.Как изменится курс национальной валюты, если в данном периоде текущий счет платежного баланса отрицателен, а золотовалютные резервы существенно снижаются:

- а) стоимость рубля по отношению к иностранной валюте возрастет;
- б) стоимость рубля по отношению к иностранной валюте сократится;
- в) рубль подорожает;
- г) рубль подешевеет.

4.Депозитный вклад размером 100 тыс. руб. размещен под 10% годовых с 01.01 по 01.04 текущего года. Определить денежную сумму по истечении оговоренного периода.

- а) 102,8 тыс. руб.
- б) 102,0 тыс. руб.
- в) 103,1 тыс. руб.

г) 102,5 тыс. руб.

д) 103,4 тыс. руб.

5. Выбор размера ставки дисконтирования зависит от:

а) величины инвестиционного риска по рассматриваемому проекту;

б) от доходности по альтернативным вложениям инвестиционных ресурсов;

в) от объема выручки от реализации по рассматриваемому проекту;

г) от отраслевой принадлежности предстоящих инвестиций.

6. Статический срок окупаемости инвестиций рассчитывается как:

а) отношение первоначальной суммы инвестиций к среднегодовому притоку денежных доходов

б) отношение среднегодового притока денежных доходов к первоначальной сумме инвестиций

в) произведение первоначальной суммы инвестиций на среднегодовой приток денежных доходов.

7. Какому показателю соответствует следующий экономический смысл: «позволяет определить, в какой мере возрастает доходность инвестора в расчете на единицу инвестиций»:

а) срок окупаемости

б) чистый дисконтированный доход

в) дисконтированный срок окупаемости

г) индекс рентабельности

д) внутренняя норма рентабельности.

9. Выделите определения релевантных денежных потоков:

а) те, в которых поток со знаком «минус» меняется на поток со знаком «плюс» только один раз в процессе реализации инвестиционного проекта;

б) те, которые возникают в процессе реализации инвестиционного проекта в рамках известного временного интервала;

в) те, которые генерируют положительный доход в процессе реализации инвестиционного проекта.

10. Предприятие имеет возможность разместить новую эмиссию привилегированных акций по цене 2000 руб. за акцию. Гарантированный дивиденд составляет 150 руб. Оплата дополнительных услуг 40 руб. на акцию. Какова стоимость капитала, привлекаемая за счет эмиссии привилегированных акций:

- а) 10,5%
- б) 7,65%
- в) 7,35%
- г) 6,45%

Вариант №3

1. Под инвестиционным климатом в рыночной экономике понимают:

а) совокупность факторов, определяющих сложившееся соотношение спроса и предложения, уровня цен, конкуренции и объемов реализации на рынке;

б) совокупность экономических и правовых факторов, благоприятствующих или препятствующих осуществлению инвестиционной деятельности;

в) совокупность политических, экономических, финансовых, социально-культурных, экономико-правовых и географических факторов, присущих в данный момент государству или региону и привлекающих, либо отталкивающих потенциальных инвесторов.

2. Можно ли отнести к инвестиционным вложениям строительство транспортной развязки в центре города, финансируемое за счет средств краевого бюджета?

а) да, так как реализация этого проекта ведёт к решению коммуникативных проблем как для жителей, так и для организаций города;

б) нет, так как эти вложения не предполагают получение ежегодных денежных доходов.

3. ОАО «НЛМК» инвестирует 300,0 млн. руб. в закупку оборудования для реконструкции Богатинского водохранилища. Предполагаемый срок работ – 5 лет. Данный вид инвестиций можно классифицировать как:

- а) финансовые

- б) частные
- в) долгосрочные
- г) реальные
- д) краткосрочные.

4. Для расчета периодической процентной ставки используются следующие показатели:

- а) номинальная процентная ставка
- б) реальная процентная ставка
- в) количество дней в периоде
- г) продолжительность вклада
- д) все ответы верны.

5. В качестве ставки дисконтирования можно использовать следующие критерии:

- а) минимальная доходность альтернативного способа использования капитала;
- б) ставка по депозитному вкладу в сберегательном банке;
- в) показатель рентабельности по рассматриваемому проекту;
- г) стоимость кредитных ресурсов для финансирования данного проекта.

6. Какова сумма первоначального вклада на 6 месяцев под простые проценты (10%), если по окончании срока мы получим 3500,0 руб.

- а) 2796
- б) 3333
- в) 3400
- г) 3100.

7. Показатели, основанные на концепции дисконтирования и требующие применения специального математического аппарата и более тщательной подготовки исходной информации, относятся к группе:

- а) статических
- б) динамических.

8. К достоинствам чистого дисконтированного дохода относятся:

- а) учет изменений стоимости денег во времени;
- б) простота расчетов;
- в) возможность сравнения показателя с данными других проектов;
- г) возможность для инвестора оценки временного периода, по истечении которого появляется первая прибыль;
- д) возможность расчета суммарного дохода по группе инвестиционных проектов.

9. Выделите определение термина «аннуитет»:

- а) это денежные притоки и оттоки, возникающие через равные промежутки времени;
- б) это ставка доходности по ценным бумагам;
- в) это денежные поступления равные друг другу в сумме и, возникающие через равные промежутки времени.

10. Какой из показателей используется для оценки нерелевантных денежных потоков:

- а) индекс внутренней нормы рентабельности;
- б) чистый дисконтированный доход;
- в) модифицированная внутренняя норма рентабельности;
- г) индекс рентабельности.

Контрольная проверка знаний (блиц-опрос) №1

1. Дайте определение понятию «Инвестиционный климат».
2. На каком уровне инвестиционный климат определяется аналитическими рейтинговыми агентствами? (Виды инвестиционного климата).
3. Назовите составляющие категории инвестиционного климата; те категории, которые определяют степень благоприятности осуществления инвестиций для потенциальных инвесторов.
4. Дайте понятие инвестиционного потенциала. Назовите основные макроэкономические показатели, характеризующие инвестиционный потенциал.

5. Перечислите восемь частных показателей, характеризующих инвестиционный потенциал региона.

6. Дайте определение понятию «Инвестиционная политика». Соотнесите между собой понятия «инвестиционная политика» и «инвестиционный климат»; в чем их соподчинённость?

7. Перечислите ряд факторов, которые определяют привлекательность современного инвестиционного климата в России.

Перечислите ряд факторов, сдерживающих рост инвестиций в России

Контрольная проверка знаний (блиц-опрос) №2

1. Сущность процедуры наращения. Приведите пример.

2. Сущность номинальной процентной ставки (Два варианта определения)
Привести примеры со ставкой.

3. Сущность периодической процентной ставки. Привести пример.

4. Сущность процедуры дисконтирования. Привести пример.

5. Сущность ставки дисконтирования.

6. Какие факторы определяют изменение стоимости денег во времени.

7. Какие факторы влияют на выбор ставки дисконтирования? Принципы выбора ставки дисконтирования (Какие условия необходимо учитывать, определяя ставку дисконтирования для оценки эффективности инвестиционного проекта?)

Контрольная проверка знаний (блиц-опрос) №3

1. Дайте определение понятию «инвестиционный риск».

2. Дайте определение понятию неопределенности в рамках оценки инвестиционных проектов.

3. Какие варианты сценариев реализации проекта принято рассматривать в расчёте количественных показателей риска?

4. Какова общая величина вероятности реализации сценариев развития событий?

5. Приведите пример оценки инвестиционного проекта в ситуации неопределенности. (Сделать расчёты по четырём изученным критериям)

6. Приведите пример (из реальной практики) ситуации риска и оцените данную ситуацию.

Контрольная проверка знаний (блиц-опрос) №4

1. Какие варианты распределения денежных потоков во времени Вам известны?

2. Приведите пример (каждый индивидуально) инвестиционного проекта с денежными потоками релевантного типа.

3. Что Вы понимаете под аннуитетом?

4. Выделите показатели, которые могут быть ассоциированы с понятием «аннуитет»:

- a. выручка от реализации;
- b. прибыль;
- c. чистый денежный поток;
- d. затраты.

5. Какой принцип применяется в оценке инвестиционных проектов с неравными сроками действия?

Вопросы для обсуждения

Занятие 1. Инвестиционный климат в России: позитивные тенденции. Связь с процессом экономической оценки эффективности бизнес-проектов, с использованием метода активного обучения – круглый стол

Вопросы для обсуждения:

1. Изменения в законодательстве, активизирующие инвестиционную деятельность.

2. Влияние глобализации на инвестиционные процессы в РФ.

3. Факторы, определяющие инвестиционную привлекательность страны. (На материалах международных рейтинговых агентств)

4. Изменения в законодательстве, активизирующие инвестиционную деятельность.

5. Влияние глобализации на инвестиционные процессы в РФ.

6. Факторы, определяющие инвестиционную привлекательность страны. (На материалах международных рейтинговых агентств)

Методические указания к подготовке материалов для участия в дискуссии в рамках круглого стола: При подготовке к занятию рекомендуется в дополнение к материалу и основной литературе ознакомиться с дополнительной литературой – информацией в периодической печати, раскрывающей актуальные вопросы инвестиционной привлекательности Российской экономики.

По ходу обсуждения необходимо ориентироваться в понятиях инвестиций, инвестиционной деятельности, инвестиционного рынка, инвестиционного климата. Центральным звеном в обсуждении должны быть вопросы относительно современного состояния Российской экономики, проблем и факторов её роста, определение места и роли инвестиционной деятельности в этих процессах. Следует остановиться на факторах, оказывающих влияние на инвестиционную активность субъектов рынка, на механизме функционирования инвестиционного рынка, на проблемах финансового обеспечения инвестиционных процессов. Определить потенциальные сильные и слабые стороны инвестиционной привлекательности как рынка России в целом, так и деятельности отдельных организаций. Обсудить место и роль государственной политики в формировании инвестиционного климата, а так же раскрыть роль государства как одного из инвестиционных институтов.

Ознакомиться с законодательной базой регулирования инвестиционной деятельности в Российской Федерации.

В итоге определить перспективные направления инвестиционной деятельности в России с учетом сложившейся внешней и внутренней ситуации.

Занятие 2. Инвестиционные проекты. Роль и место в системе рыночных отношений, с использованием метода активного обучения – круглый стол

Вопросы для обсуждения:

1. Конъюнктура Российского инвестиционного рынка.
2. Факторы, обуславливающие инвестиционную деятельность в России.
3. Формы государственного регулирования инвестиционной деятельности в отечественной практике.
4. Понятие инвестиций, их экономическое содержание.
5. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности.
6. Классификация инвестиций.
7. Механизм функционирования инвестиционного рынка.

Методические указания по подготовке и проведению семинара.

Студенты заранее получают вопросы для обсуждения и задание подбирают литературу и определяют источники информации для самостоятельного изучения. Выполняют опережающие индивидуальные или групповые задания творческого характера (по усмотрению студентов). Готовят доклады, сообщения, иллюстрационный материал.

I. Организационная часть (10 мин.) (Сообщение темы, цели, задач, плана. Перечисление литературных источников).

II. Подготовительная часть (10 мин) (Повторение основных вопросов предыдущей практики. Подготовка или самоподготовка учащихся по вопросам семинара).

III. Семинарское занятие (50 мин.) (Заслушивание докладов, сообщений, демонстрация иллюстративного материала, организация дискуссии)

IV. Контролирующая часть семинара (20 мин.) (Контрольно-корректирующая проверка. Проверка основных знаний и умений по теме.

V. Заключительная часть семинара (10 мин.) (Подведение итогов работы на семинаре, оценивание работы учащихся, запись домашнего задания).

Занятие 3. Стратегия инновационного развития России, с использованием метода активного обучения – круглый стол

Вопросы для обсуждения:

1. Нормативно – законодательные акты, регламентирующие инновационную деятельность в РФ.

2. Государственные программы, связанные с активизацией инноваций.

3. Национальные инновационные системы.

4. Инфраструктура инновационно - инвестиционной деятельности.
Организация инновационно-инвестиционной сети и инновационных центров.

5. Проблемы разработки и реализации инноваций в сравнении с зарубежной практикой.

6. Международное сотрудничество в формировании инновационных структур.

Методические указания к подготовке материалов для участия в дискуссии в рамках круглого стола: используя источники литературы, а также самостоятельно подобранные источники. Необходимо подготовить сообщение по одному из указанных вопросов. Подготовить вопросы для встречного обсуждения сообщения в процессе проведения круглого стола. В процессе подготовки участник круглого стола должен продемонстрировать умение выделять проблемные аспекты по изучаемым положениям, изучить мнения специалистов по рассматриваемым вопросам, формулировать собственную точку зрения, грамотно и системно представлять подобранный материал.

Занятие 4. Базовые понятия расчетов в процедурах оценки экономической эффективности инвестиционных проектов, с использованием метода активного обучения - круглый стол

Вопросы для закрепления теоретического материала:

1. Понятие процента и процентной ставки.

2. Виды процентных ставок (простые, сложные, номинальные, периодические, эффективные).

3. Понятие, сущность и область применения процедуры наращения.

4. Понятие, сущность и область применения процедуры дисконтирования.

5.Смысловая нагрузка ставок наращеня и дисконтирования в расчетах. Источники их образования.

5.Временная база начисления процентов.

Методические указания для подготовки к практическому занятию:

Следует уделить внимание сущности процентной ставки в инвестиционной деятельности с точки зрения субъекта и объекта инвестиций, сформулировать, как её величина влияет на решения, принимаемые заинтересованными сторонами. Ознакомиться с методикой расчета процентных ставок. Рассмотреть область и приоритетность их применения в зависимости от ситуации.

Ознакомиться с процедурами наращеня и дисконтирования как основополагающими в инвестиционном анализе. Проговорить ситуации, в которых они применяются, сформулировать факторы, которые оказывают влияние на итоговые значения. В качестве доминирующего фактора подробнее познакомиться с показателями ставок наращеня и дисконтирования, раскрыть природу их образования. Ознакомиться с таблицами множителей наращеня и дисконтирования по сложным процентам, приобрести навыки работы с множителями. Обратить внимание на временную базу начисления процентов. В ходе решения задач анализировать ситуацию и рассматривать альтернативные варианты принятия инвестиционных решений.

Занятие 5. Статические методы оценки эффективности инвестиционных проектов, с использованием метода активного обучения - круглый стол

Вопросы для закрепления теоретического материала:

- 1.Общие подходы к определению эффективности инвестиций
- 2.Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов и их отбору для финансирования как документ, регламентирующий порядок оценки инвестиционных проектов в Российской Федерации
3. Сущность статических методов оценки инвестиционных проектов.
- 4.Статический срок окупаемости: сущность, порядок расчета, критерии оценки.

5. Коэффициент эффективности инвестиций: сущность, порядок расчета, критерии эффективности.

6. Формы реальных инвестиций и особенности управления ими.

Методические указания к практическому занятию: прежде всего, следует уделить внимание актуальности оценки эффективности инвестиционных проектов в современных динамично изменяющихся условиях рыночной экономики.

Раскрыть классификацию подходов к определению эффективности инвестиций согласно методическим рекомендациям, по виду обобщающего показателя и по методу сопоставления разновременных денежных затрат. Раскрыть сущность статических методов оценки. Ознакомиться с процедурой расчета статического срока окупаемости и коэффициента эффективности инвестиций, обратить внимание на их достоинства и недостатки. Особенно важно понять смысловую нагрузку каждого из показателей, их значение с экономической точки зрения.

Рассмотреть формы реального инвестирования как наиболее распространенную область применения статических и динамических методов оценки на современном этапе. Подчеркнуть особенности управления реальными инвестиционными проектами.

Занятие 6. Динамические методы оценки инвестиционных проектов, с использованием метода активного обучения - круглый стол

Вопросы для закрепления материала:

1. Характеристика динамических методов оценки инвестиций.
2. Чистый дисконтированный доход: сущность, порядок расчета, область применения.
3. Индекс рентабельности инвестиций: сущность, порядок расчета.
4. Внутренняя норма рентабельности: сущность, порядок расчета, область применения, критерии оценки.
5. Порядок расчета дисконтированного срока окупаемости, его отличие от статического показателя срока окупаемости инвестиций.
6. Принципы оценки реальных инвестиционных проектов.

Методические указания к практическому занятию: В ходе закрепления теоретического материала следует дать характеристику динамическим методам оценки инвестиционных проектов. Раскрыть их отличительные особенности от статических методов оценки. Повторить содержание теории изменения стоимости денег во времени. Раскрыть факторы, обуславливающие изменение стоимости инвестиционных ресурсов в экономике.

Раскрыть сущность, порядок расчета и область применения каждого из показателей динамических методов оценки проектов. Обратит внимание на взаимную связь этих показателей, закономерности их изменения, на влияние стоимости авансированного капитала на значения показателей оценки эффективности инвестиций. Продумать возможные причины, влияющие на результаты значений показателей чистого дисконтированного дохода, внутренней нормы рентабельности, индекса рентабельности инвестиций и дисконтированного срока окупаемости, определить «рычаги» управления результатами оценки инвестиционных проектов.

В результате освоения современной методики оценки эффективности инвестиционных проектов, сформулировать основные принципы ее применения и формирования системы оценочных показателей эффективности инвестиций.

Занятие 7. Денежные потоки инвестиционных проектов: анализ и оценка - круглый стол

Вопросы для закрепления материала:

1. Сущность денежных потоков.
2. Обоснование необходимости их оценки.
3. Классификация релевантных денежных потоков.
4. Способы оценки релевантных денежных потоков.
5. Сущность нерелевантных денежных потоков.
6. Оценка нерелевантных денежных потоков.

Методические указания к практическому занятию: В ходе обсуждения необходимо сформулировать определение денежных потоков инвестиционного проекта, подчеркнуть отличительные особенности денежных потоков,

возникающих в результате оперативной текущей деятельности организаций, и денежными потоками инвестиционного проекта, раскрыть актуальность их оценки и учета информации об интенсивности денежных потоков в рамках определения эффективности инвестиционных проектов. Рассмотреть классификацию денежных потоков. Раскрыть сущность каждой классификационной группы и их составляющих, цели осуществления проектов с характерными денежными потоками. Ознакомиться с методикой и особенностями оценки релевантных и нерелевантных денежных потоков в разрезе классификационных групп, учитывая специфику их возникновения. Раскрыть порядок оценки инвестиционных проектов с неравными сроками действия.

Занятие 8. Оценка бизнес - проекта в условиях неопределенности и риска, с использованием метода активного обучения - круглый стол

Вопросы для закрепления материала:

1. Понятие риска и неопределенности.
2. Классификация проектных рисков.
3. Факторы риска.
4. Методические основы анализа рисков.
5. Качественный анализ.
6. Критерии принятия решений в условиях неопределенности.
7. Критерии принятия решений в условиях риска.

Методические указания к практическому занятию: В рамках закрепления теоретического материала необходимо усвоить разницу между ситуациями неопределенности и риска, рассмотреть классификацию проектных рисков, сформулировать возможные причины их возникновения в ежедневной практике и в зависимости от этапов жизненного цикла организации, подчеркнуть сущность классификации инвестиционных рисков.

Рассмотреть последовательность анализа ситуаций неопределенности и риска, раскрыть порядок оценки страновых рисков, сущность качественного и количественного анализа рискованных ситуаций, методику оценки. Вспомнить сущность показателей операционного рычага, порога рентабельности и

финансового левириджа и увязать необходимость их расчета с оценкой риска в инвестиционной деятельности. Усвоить методы оценки риска с помощью имитационной модели, дерева решений. В рамках самостоятельной работы ознакомиться с теорией математических игр как одного из методов оценки ситуаций риска в перспективе, рассмотреть альтернативные методы оценки риска, изложенные в учебной литературе.

Следует обратить внимание на инструменты управления рисками. В качестве индикаторов принятия решений в условиях неопределенности усвоить сущность и порядок расчета группы критериев «максимакс», Вальда, Сэвиджа, Гурвица.

Занятие 9. Презентация реализованных инновационных проектов последних трёх лет, с использованием метода активного обучения – круглый стол

Методические рекомендации и порядок проведения семинара.

Студенты заранее получают вопросы для обсуждения и задание подбирают литературу и определяют источники информации для самостоятельного изучения. Выполняют опережающие индивидуальные или групповые задания творческого характера (по усмотрению студентов). Готовят доклады, сообщения, иллюстрационный материал.

Вопросы для обсуждения:

1. Область применения презентуемого инновационного проекта.
2. Перспективы развития инновации.
3. Мнения экспертов по оценке эффективности инвестиционных вложений в инновационный проект. (Результаты эффективности инвестиционных вложений.)
4. Источники финансирования презентуемого инновационного проекта.
5. Обмен мнениями.

Методические указания к выполнению аналитического обзора по качественному анализу рисков «Идентификация рисков». Необходимо подобрать инвестиционный проект, не зависимо от стадии разработки и реализации. Провести его описание. Подготовить перечень возможных рисков, с которыми может быть сопряжена реализация проекта. Принять во внимание стадию

реализации проекта, отрасль экономики, сферу деятельности. Подготовить сообщение на 5-7 мин. С ПРЕЗЕНТАЦИЕЙ В POWER POINT. (Пример см. в приложении к УМКД)

Занятие 10. Учет инфляции в оценке эффективности инвестиционного проекта, - круглый стол

Вопросы для закрепления материала

1. Сущность инфляции.
2. Необходимость учета инфляции в оценке эффективности инвестиционных проектов.
3. Показатели для измерения уровня инфляции.
4. Дефлятор валового внутреннего продукта: сущность, область применения.
5. Возможность прогнозирования темпов инфляции.
6. Влияние инфляции на величину денежных потоков.
7. Разница между реальной и номинальной денежной ставкой дохода.
8. Порядок определения денежной ставки дохода с учетом индекса инфляции.

Методические указания к практическому занятию: В ходе закрепления материала по данной теме необходимо разобраться с изменением покупательской способности одной денежной единицы с течением времени, с факторами, обуславливающими это явление в экономике. Подчеркнуть реальные цели инвестора в увязке с инфляционными изменениями. В связи с этим обосновать актуальность проблемы оценки влияния инфляции в вопросах инвестиционного анализа и управления инвестициями.

Следует также раскрыть сущность показателей измерения уровня инфляции: индекс потребительских цен, индекс цен производителей, уровень инфляции, дефлятор валового внутреннего продукта, указать источники информации для оценки инфляционных изменений.

Раскрыть сущность реальной и номинальной денежной ставки дохода. Рассмотреть порядок определения необходимой денежной ставки дохода (величины номинального процента). Подчеркнуть необходимость учета этого показателя в величине ставки дисконтирования.

Занятие 11. Стоимость и структура капитала в рамках финансирования инвестиционных проектов, - круглый стол

Вопросы для закрепления материала

1. Сущность и классификация источников финансирования проектов.
2. Цена капитала: понятие, сущность.
3. Средневзвешенная стоимость капитала: порядок определения.
4. Определение стоимости заемного капитала.
5. Определение стоимости собственного капитала: привилегированных акций, обыкновенных акций, нераспределенной прибыли.
6. Определение оптимального бюджета капиталовложений и его стоимости.

Методические указания к практическому занятию. В ходе обсуждения раскрыть возможные источники финансирования инвестиционных проектов, ознакомиться с понятием «оптимальная схема финансирования», определить актуальность оценки стоимости финансовых ресурсов, вкладываемых с целью получения дохода. Разобраться с методикой определения средневзвешенной стоимости капитала, раскрыть основные задачи этой процедуры и порядок расчета. Следует уделить внимание понятию стоимости и структуры капитала, показать, как структура капитала влияет на его стоимость, почему различные составляющие капитала имеют неодинаковую стоимость. Охарактеризовать различия, в сущности, и подходах к расчету стоимости различных составляющих капитала. Ознакомиться с методикой расчета стоимости эмиссионных ценных бумаг, показать влияние на эту стоимость эмиссионных расходов. Выяснить воздействие налогов на стоимость заемного капитала.

Раскрыть порядок расчета стоимости кредитных ресурсов, лизингового финансирования, акцентировать внимание на посленалоговой стоимости.

Выделить возможные собственные источники финансирования, раскрыть порядок оценки их стоимости. Важно выделить критерии оценки каждого из источников. Получить навыки определения оптимального бюджета капиталовложений.

Контрольная работа по инвестиционному анализу

Вариант 1

Задание 1 (5 баллов)- решите тест

1. Инвестиции – это

- А. Деньги, вкладываемые в предпринимательскую деятельность с целью получения дохода.
- Б. Товар и услуги, реализуемые за деньги на рынке, а также дивиденды, получаемые акционерами.
- В. Имущество, в том числе имущественные права, вкладываемые в объекты предпринимательской деятельности с целью получения дохода.
- Г. Ценные бумаги и деньги, вкладываемые в объекты предпринимательской деятельности с целью получения дохода или иного положительного эффекта.

2. Срок окупаемости инвестиционного проекта:

- А. срок со дня начала финансирования инвестиционного проекта до дня, когда разность между накопленной суммой чистой прибыли с амортизационными отчислениями и объемом инвестиционных затрат приобретает положительное значение;
- Б. срок со дня начала финансирования инвестиционного проекта до дня, когда разность между накопленной суммой чистой прибыли с амортизационными отчислениями и объемом инвестиционных затрат приобретает отрицательное значение;
- В. срок со дня начала финансирования инвестиционного проекта до дня, когда разность между накопленной суммой чистой прибыли с амортизационными отчислениями и объемом инвестиционных затрат приобретает нулевое значение;

3. Если ставка дисконтирования чистого приведенного дохода выше ставки внутренней нормы доходности, то инвестиционный проект будет:

- А. Убыточным;
- Б. Прибыльным;
- В. Нейтральным;
- Г. Долгосрочным.

4. Фиктивный капитал – это:

- А. Капитал теневого сектора экономики
- Б. Ценные бумаги и банкноты
- В. Капитал, созданный с целью получения нелегального дохода
- Г. Вымышленный капитал

5. Капитальные вложения – это

- А. Инвестиции в оборотный капитал
- Б. Инвестиции в добавочный капитал
- В. Инвестиции в основной капитал
- Г. Инвестиции во вспомогательный капитал.

Задание 2. (10 баллов) Постройте пятичасовой график японских свечей и график объёмов на основе данных таблицы 1

Дата	Время	Цена	Объём
2013.12.27	10:00:00	12,57	0
2013.12.27	11:00:00	12,57	0
2013.12.27	12:00:00	12,57	2
2013.12.27	13:00:00	12,53	0
2013.12.27	14:00:00	12,53	0
2013.12.27	15:00:00	12,53	5
2013.12.27	16:00:00	12,56	1
2013.12.27	17:00:00	12,53	1
2013.12.27	18:00:00	12,51	3
2013.12.27	19:00:00	12,5	1

2013.12.27	20:00:00	12,51	1
2013.12.27	21:00:00	12,56	8
2013.12.27	22:00:00	12,56	0
2013.12.27	23:00:00	12,56	0
2013.12.30	10:00:00	12,6	1

Задание 3 (5 баллов) - Проанализируйте график на рисунке. Нарисуйте линию поддержки и линию сопротивления. Как, с точки зрения технического анализа, называется фигура, изображенная на рисунке? Как в дальнейшем, вероятнее всего, будут изменяться цены?

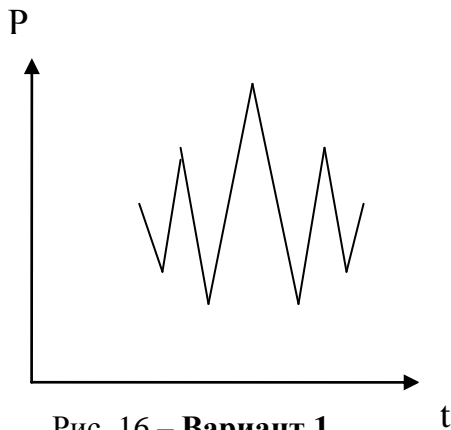
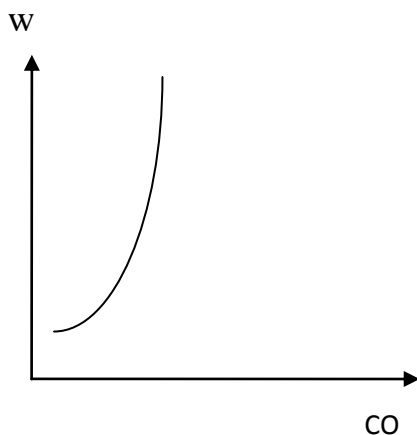


Рис. 16 – Вариант 1

Задание 4 (8 баллов) - как вы охарактеризуете инвестора предпочтения которого в отношении риска и доходности представлены в виде кривой на графике



Обозначения:

CO - стандартное отклонение

w - средняя ожидаемая доходность

Задание 5 (10 баллов) - На основе данных, представленных в таблице посчитайте:

- Среднюю доходность;
- Корреляцию между доходностью ценной бумаги А и средним уровнем доходности ценных бумаг на рынке;
- Стандартное отклонение доходности по ценной бумаге А и стандартное отклонение по рынку ценных бумаг в целом;
- Бэ́та-коэффициент ценной бумаги А.

Таблица 2 – данные для расчета задачи 5.

	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
Доходность ценной бумаги А	0,1	0,16	0,15	0,17	0,15
Доходность рынка ценных бумаг	0,12	0,18	0,14	0,15	0,16

Задача 6 (5 баллов) - Безрисковая ставка равна 15%, ожидаемая доходность портфеля = 20 %, бета-коэффициент акций компании А относительно рыночного портфеля = 1,2. Посчитайте ожидаемую доходность акций.

Задача 7. (2 балла) Посчитайте ожидаемую норму прибыли на акцию, если известно, что рыночная цена акции составляет 200 руб., ожидаемое увеличение стоимости акций 50%, а планируемые к выплате дивиденды – 10 руб.

Задача 8. (5 баллов) Посчитайте показатель Р/Е (коэффициент цена-прибыль), если известно, что общество имеет чистую прибыль по результатам отчетного периода 25 000 руб., начислены за отчетный период дивиденды по привилегированным акциям 900 руб., средневзвешенное число обыкновенных акций, находящихся в обращении составляет 1000 штук. Цена обыкновенной акции – 100 руб.

Задача 9 - решите задачу соответствующую вашему варианту (вашему номеру в списке группы)
9.1. (15 баллов) Посчитайте текущую цену облигации.

9.2. (15 баллов) Посчитайте цену облигации на момент гашения

Премияльные баллы: (20 баллов)

9.3.Посчитайте размер купонного дохода, при котором текущая ценность облигации была бы равна её ценности на момент гашения.

Данные для решения задач с 9.1 по 9.3 представлены в таблице 3. Условные обозначения: B – номинал облигации, z – купонный доход, T – срок обращения облигации в годах, i – рыночная ставка (ставка дисконтирования, в долях) .

Таблица 3 – Данные для проведения расчётов к заданиям 9.1-9.3 контрольной работы.

Вариант	B	z	T	i
1	150	30,0	5	0,2
2	12	29,8	4	0,3
3	13	2,8	5	0,4
4	15	23,6	6	0,5
5	16,5	23,9	5	0,6
6	17,5	2,9	4	0,7
7	19	17,8	5	0,8
8	21	18,6	6	0,9
9	22,5	4,0	5	1
10	23,5	11,9	4	1,1
11	15	11,2	5	1,2
12	6	3,0	6	1,3

13	6	4,4	6	1,4
14	24,5	4,7	5	1,5
15	11,5	3,0	4	1,6
16	20	1,7	5	1,7
17	17	2,4	6	1,8
18	13,5	4,1	5	1,9
19	9,5	4,5	4	2
20	11	3,7	5	2,1
21	14	3,1	6	2,2
22	15,5	2,7	5	2,3
23	15,5	2,5	4	2,4
24	17	3,1	5	2,5
25	20	4,5	6	2,6
26	22	4,3	4	2,7
27	23,5	3,1	5	2,8
28	24,5	2,7	6	2,9
29	26	3,0	5	3
30	28	3,1	4	3,1
31	29,5	3,5	5	3,2
32	30,5	4,3	6	3,3
33	31,5	3,6	4	3,4
34	34	2,8	5	3,5
35	36	3,0	6	3,6
36	36,5	4,3	5	3,7
37	37,5	4,8	4	3,8
38	40	4,5	5	3,9
39	41	4,2	6	4

Контрольная работа по инвестиционному анализу

Вариант 2

Задание 1 (5 баллов)- решите тест

1.1. Если ставка дисконтирования чистого приведенного дохода выше ставки внутренней нормы доходности, то инвестиционный проект будет:

- А. Убыточным;
- Б. Прибыльным;
- В. Нейтральным;
- Г. Долгосрочным.

1.2. Инвесторами могут быть:

- А. Юридические лица, физические лица, государственные органы, органы местного самоуправления, иностранные субъекты предпринимательской деятельности.
- Б. Организации, не имеющие статуса юридического лица.
- В. Юридические лица, физические лица, государственные органы, органы местного самоуправления.
- Г. Все ответы верны

1.3. Текущая стоимость будущего дохода:

- А. Тем выше, чем ниже ставка дисконтирования;
- Б. Тем выше, чем выше ставка дисконтирования;
- В. Тем выше, чем меньше период ожидания денежного дохода;

Г. Верны ответы А и В.

1.4. Если ставка процента повышается, то:

- А. Внутренняя норма доходности инвестиционного проекта растёт;
- Б. Внутренняя норма доходности инвестиционного проекта сокращается;
- В. Внутренняя норма доходности инвестиционного проекта не зависит от ставки процента;
- Г. Внутренняя норма доходности инвестиционного проекта может расти, а может сокращаться;

1.5. Предметом лизинга являются:

- А. Станки, оборудование, машины, здания, различные потребляемые вещи.
- Б. Производственные помещения, машины, здания, предприятия, земельные участки, недвижимое имущество.
- В. Все ответы верны
- Г. Все ответы не верны.

Задание 2. (10 баллов) Постройте пятичасовой график японских свечей и график объёмов на основе данных таблицы 1

Дата	Время	Цена	Объём
2013.12.27	23:00:00	12,56	0
2013.12.30	10:00:00	12,6	1
2013.12.30	11:00:00	12,56	0
2013.12.30	12:00:00	12,56	1
2013.12.30	13:00:00	12,61	0
2013.12.30	14:00:00	12,61	0
2013.12.30	15:00:00	12,61	0
2013.12.30	16:00:00	12,61	0
2013.12.30	17:00:00	12,61	1
2013.12.30	18:00:00	12,56	1
2013.12.30	19:00:00	12,59	0
2013.12.30	20:00:00	12,60	1
2013.12.30	21:00:00	12,59	0
2013.12.30	22:00:00	12,59	0
2013.12.30	23:00:00	12,59	1

Задание 3 (5 баллов) - Проанализируйте график на рисунке. Нарисуйте линию поддержки и линию сопротивления. Как, с точки зрения технического анализа, называется фигура, изображенная на рисунке? Как в дальнейшем, вероятнее всего, будут изменяться цены?

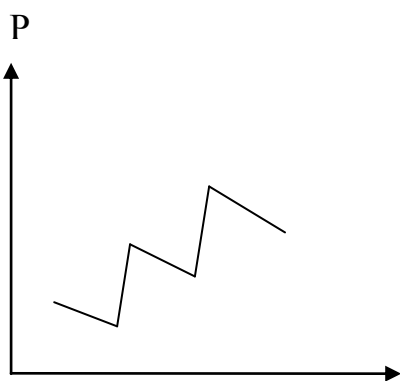
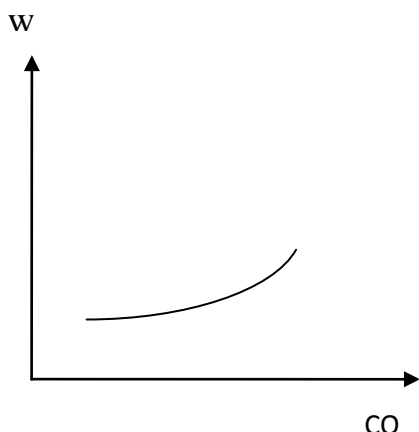


Рис. 17 – Вариант 2

t

Задание 4 (8 баллов) - как вы охарактеризуете инвестора предпочтения которого в отношении риска и доходности представлены в виде кривой на графике



Обозначения:

CO - стандартное отклонение

w - средняя ожидаемая доходность

Задание 5 (10 баллов) - На основе данных, представленных в таблице, посчитайте:

- Среднюю доходность;
- Корреляцию между доходностью ценной бумаги А и средним уровнем доходности ценных бумаг на рынке;
- Стандартное отклонение доходности по ценной бумаге А и стандартное отклонение по рынку ценных бумаг в целом;
- Бэ́та-коэффициент ценной бумаги А.

Таблица 2– данные для расчета задачи 5.

	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
Доходность ценной бумаги А	0,11	0,12	0,11	0,14	0,15
Доходность рынка ценных бумаг	0,12	0,11	0,1	0,1	0,12

Задача 6 (5 баллов) - Безрисковая ставка равна 15%, ожидаемая доходность портфеля = 20 %, бэ́та-коэффициент акций компании А относительно рыночного портфеля = 1,2. Посчитайте ожидаемую доходность акций.

Задача 7. (2 балла) Посчитайте ожидаемую норму прибыли на акцию, если известно, что рыночная цена акции составляет 200 руб., ожидаемое увеличение стоимости акций 50%, а планируемые к выплате дивиденды – 10 руб.

Задача 8. (5 баллов) Посчитайте показатель Р/Е (коэффициент цена-прибыль), если известно, что общество имеет чистую прибыль по результатам отчетного периода 25 000 руб., начислены за отчетный период дивиденды по привилегированным акциям 900 руб., средневзвешенное

число обыкновенных акций, находящихся в обращении составляет 1000 штук. Цена обыкновенной акции – 100 руб.

Задача 9 - решите задачу, соответствующую вашему варианту (вашему номеру в списке группы)

9.1. (15 баллов) Посчитайте текущую цену облигации.

9.2. (15 баллов) Посчитайте цену облигации на момент гашения

Премияльные баллы: (20 баллов)

9.3. Посчитайте размер купонного дохода, при котором текущая ценность облигации была бы равна её ценности на момент гашения.

Данные для решения задач с 9.1 по 9.3 представлены в таблице 3. Условные обозначения: B – номинал облигации, z – купонный доход, T – срок обращения облигации в годах, i – рыночная ставка (ставка дисконтирования, в долях).

Таблица 3 – Данные для проведения расчётов к заданиям 9.1-9.3 контрольной работы.

<i>Вариант</i>	<i>B</i>	<i>z</i>	<i>T</i>	<i>i</i>
1	150	30,0	5	0,2
2	12	29,8	4	0,3
3	13	2,8	5	0,4
4	15	23,6	6	0,5
5	16,5	23,9	5	0,6
6	17,5	2,9	4	0,7
7	19	17,8	5	0,8
8	21	18,6	6	0,9
9	22,5	4,0	5	1
10	23,5	11,9	4	1,1
11	15	11,2	5	1,2
12	6	3,0	6	1,3
13	6	4,4	6	1,4
14	24,5	4,7	5	1,5
15	11,5	3,0	4	1,6
16	20	1,7	5	1,7
17	17	2,4	6	1,8
18	13,5	4,1	5	1,9
19	9,5	4,5	4	2
20	11	3,7	5	2,1
21	14	3,1	6	2,2
22	15,5	2,7	5	2,3
23	15,5	2,5	4	2,4
24	17	3,1	5	2,5
25	20	4,5	6	2,6

26	22	4,3	4	2,7
27	23,5	3,1	5	2,8
28	24,5	2,7	6	2,9
29	26	3,0	5	3
30	28	3,1	4	3,1
31	29,5	3,5	5	3,2
32	30,5	4,3	6	3,3
33	31,5	3,6	4	3,4
34	34	2,8	5	3,5
35	36	3,0	6	3,6
36	36,5	4,3	5	3,7
37	37,5	4,8	4	3,8
38	40	4,5	5	3,9
39	41	4,2	6	4

Критерии оценки текущей аттестации

II. Критерии оценки (устного доклада, дискуссии,

эссе, в том числе выполненных в форме презентаций, контрольной работы):

✓ 100-86 баллов выставляется студенту, если студент выразил своё мнение по сформулированной проблеме, аргументировал его, точно определив ее содержание и составляющие. Приведены данные отечественной и зарубежной литературы, статистические сведения, информация нормативно-правового характера. Студент знает и владеет навыком самостоятельной исследовательской работы по теме исследования; методами и приемами анализа теоретических и/или практических аспектов изучаемой области. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет; графически работа оформлена правильно

✓ 85-76 - баллов - работа характеризуется смысловой цельностью, связностью и последовательностью изложения; допущено не более 1 ошибки при объяснении смысла или содержания проблемы. Для аргументации приводятся данные отечественных и зарубежных авторов. Продемонстрированы исследовательские умения и навыки. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет. Допущены одна-две ошибки в оформлении работы

✓ 75-61 балл - студент проводит достаточно самостоятельный анализ основных этапов и смысловых составляющих проблемы; понимает базовые

основы и теоретическое обоснование выбранной темы. Привлечены основные источники по рассматриваемой теме. Допущено не более 2 ошибок в смысле или содержании проблемы, оформлении работы/

✓ 60-50 баллов - если работа представляет собой пересказанный или полностью переписанный исходный текст без каких бы то ни было комментариев, анализа. Не раскрыта структура и теоретическая составляющая темы. Допущено три или более трех ошибок в смысловом содержании раскрываемой проблемы, в оформлении работы.

Критерии оценки презентации доклада:

Оценка	50-60 баллов (неудовлетворительно)	61-75 баллов (удовлетворительно)	76-85 баллов (хорошо)	86-100 баллов (отлично)
Критерии	Содержание критериев			
Раскрытие проблемы	Проблема не раскрыта. Отсутствуют выводы	Проблема раскрыта не полностью. Выводы не сделаны и/или выводы не обоснованы	Проблема раскрыта. Проведен анализ проблемы без привлечения дополнительной литературы. Не все выводы сделаны и/или обоснованы	Проблема раскрыта полностью. Проведен анализ проблемы с привлечением дополнительной литературы. Выводы обоснованы
Представление	Представляемая информация логически не связана. Не использованы профессиональные термины	Представляемая информация не систематизирована и/или не последовательна. Использовано 1-2 профессиональных термина	Представляемая информация не систематизирована и последовательна. Использовано более 2 профессиональных терминов	Представляемая информация систематизирована, последовательна и логически связана. Использовано более 5 профессиональных терминов
Оформление	Не использованы технологии Power Point. Больше 4 ошибок в представляемой информации	Использованы технологии Power Point частично. 3-4 ошибки в представляемой информации	Использованы технологии Power Point. Не более 2 ошибок в представляемой информации	Широко использованы технологии (Power Point и др.). Отсутствуют ошибки в представляемой информации
Ответы на вопросы	Нет ответов на вопросы	Только ответы на элементарные вопросы	Ответы на вопросы полные и/или частично полны	Ответы на вопросы полные, с приведением примеров и/или пояснений

Критерии оценки (письменный ответ)

✓ 100-86 баллов - если ответ показывает глубокое и систематическое знание всего программного материала и структуры конкретного вопроса, а также основного содержания и новаций курса по сравнению с учебной литературой. Студент демонстрирует отчетливое и свободное владение концептуально-понятийным аппаратом, научным языком и терминологией соответствующей научной области. Знание основной литературы и знакомство с дополнительно рекомендованной литературой. Логически корректное и убедительное изложение ответа.

✓ 85-76 - баллов - знание узловых проблем программы и основного содержания курса; умение пользоваться концептуально-понятийным аппаратом в процессе анализа основных проблем в рамках данной темы; знание важнейших работ из списка рекомендованной литературы. В целом логически корректное, но не всегда точное и аргументированное изложение ответа.

✓ 75-61 - балл - фрагментарные, поверхностные знания важнейших разделов программы и содержания курса; затруднения с использованием научно-понятийного аппарата и терминологии учебной дисциплины; неполное знакомство с рекомендованной литературой; частичные затруднения с выполнением предусмотренных программой заданий; стремление логически определенно и последовательно изложить ответ.

✓ 60-50 баллов - незнание, либо отрывочное представление о данной проблеме в рамках учебно-программного материала; неумение использовать понятийный аппарат; отсутствие логической связи в ответе.

Критерии оценки (устный ответ)

✓ 100-85 баллов - если ответ показывает прочные знания основных процессов изучаемой предметной области, отличается глубиной и полнотой раскрытия темы; владение терминологическим аппаратом; умение объяснять сущность, явлений, процессов, событий, делать выводы и обобщения, давать аргументированные

ответы, приводить примеры; свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа; умение приводить примеры современных проблем изучаемой области.

✓ 85-76 - баллов - ответ, обнаруживающий прочные знания основных процессов изучаемой предметной области, отличается глубиной и полнотой раскрытия темы; владение терминологическим аппаратом; умение объяснять сущность, явлений, процессов, событий, делать выводы и обобщения, давать аргументированные ответы, приводить примеры; свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа. Однако допускаются одна - две неточности в ответе.

✓ 75-61 - балл - оценивается ответ, свидетельствующий в основном о знании процессов изучаемой предметной области, отличающийся недостаточной глубиной и полнотой раскрытия темы; знанием основных вопросов теории; слабо сформированными навыками анализа явлений, процессов, недостаточным умением давать аргументированные ответы и приводить примеры; недостаточно свободным владением монологической речью, логичностью и последовательностью ответа. Допускается несколько ошибок в содержании ответа; неумение привести пример развития ситуации, провести связь с другими аспектами изучаемой области.

✓ 60-50 баллов - ответ, обнаруживающий незнание процессов изучаемой предметной области, отличающийся неглубоким раскрытием темы; незнанием основных вопросов теории, несформированными навыками анализа явлений, процессов; неумением давать аргументированные ответы, слабым владением монологической речью, отсутствием логичности и последовательности. Допускаются серьезные ошибки в содержании ответа; незнание современной проблематики изучаемой области.

Методические рекомендации, определяющие процедуры оценивания результатов освоения дисциплины

Текущая аттестация студентов. Текущая аттестация студентов по дисциплине «Инвестиционный анализ и управление инвестициями» проводится в соответствии с локальными нормативными актами ДВФУ и является обязательной.

Текущая аттестация по дисциплине «Инвестиционный анализ и управление инвестициями» проводится в форме контрольных мероприятий (контрольные работы, практические задания) по оцениванию фактических результатов обучения студентов и осуществляется ведущим преподавателем.

Объектами оценивания выступают:

- учебная дисциплина (активность на занятиях, своевременность выполнения различных видов заданий, посещаемость всех видов занятий по аттестуемой дисциплине);

- степень усвоения теоретических знаний (активность в ходе обсуждений теоретических материалов, активное участие в дискуссиях с аргументами из дополнительных источников, внимательность, способность задавать встречные вопросы в рамках дискуссии или обсуждения, заинтересованность изучаемыми материалами);

- уровень овладения практическими умениями и навыками по всем видам учебной работы (определяется по результатам контрольных работ, практических занятий, ответов на тесты);

- результаты самостоятельной работы (задания и критерии оценки размещены в Приложении 1).

Промежуточная аттестация студентов. Промежуточная аттестация студентов по дисциплине «Инвестиционный анализ и управление инвестициями» проводится в соответствии с локальными нормативными актами ДВФУ и является обязательной.

Вид промежуточной аттестации – экзамен (3 семестр), состоящий из

устного опроса в форме собеседования.

Краткая характеристика процедуры применения используемого оценочного средства. В результате посещения практических занятий, студент последовательно осваивает материалы дисциплины и изучает ответы на вопросы к экзамену, представленные в учебной литературе. Критерии оценки студента на экзамене представлены в структурном элементе ФОС III. Критерии оценки текущей аттестации – контрольная проверка знаний (контрольная работа, дискуссия, собеседование, ситуационные задачи, эссе, защита доклада) представлены в структурном элементе ФОС II.

III. Критерии оценки студента на зачете/экзамене по дисциплине (промежуточная аттестация – зачете/экзамене)

Баллы (рейтинго- вой оценки)	Оценка зачета/ экзамена (стандартная)	Требования к сформированным компетенциям
86-100	«зачтено»/ «отлично»	Оценка «отлично» выставляется студенту, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, причем не затрудняется с ответом при видоизменении заданий, использует в ответе материал монографической литературы, правильно обосновывает принятое решение, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач.
76-85	«зачтено»/ «хорошо»	Оценка «хорошо» выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения.
75-61	«зачтено»/ «удовлетворительно»	Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при ответах на дополнительные вопросы.
менее 61	«не зачтено»/ «неудовлетворительно»	Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы. Как правило, оценка «неудовлетворительно» ставится студентам, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.