

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
СТАВРОПОЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ**

УТВЕРЖДАЮ

Директор/Декан
института экономики, финансов и
управления в АПК
Гунько Юлия Александровна

«__» _____ 20__ г.

Рабочая программа дисциплины

Б1.В.05 Экономическая оценка инвестиций (продвинутый уровень)

38.04.02 Менеджмент

Финансовый менеджмент

магистр

очная

1. Цель дисциплины

Цель дисциплины «Экономическая оценка инвестиций (продвинутый уровень)» - подготовка магистров, владеющих современным инструментарием углублённой экономической оценки инвестиционных проектов и активов, способных разрабатывать и обосновывать инвестиционные решения с учётом сложной структуры капитала, управленческой гибкости, неопределённости внешней среды и стратегических приоритетов бизнеса, обеспечивая рост стоимости компании

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

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций ОП ВО и овладение следующими результатами обучения по дисциплине:

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине
ПК-2 Способен разрабатывать методологии и проводить стандартизацию процесса финансового консультирования и финансового планирования, а также создает и развивает организационную структуру по финансовому консультированию	ПК-2.3 Проводит согласование условий инвестиционного портфеля с клиентом и расчет размера инвестиций, необходимого для достижения целей клиента, формирует финансовый план и критерии мониторинга его выполнения	знает - методику финансового анализа состояния клиента, порядок и принципы составления финансовых планов умеет - оценивать и обосновывать решения в области финансового менеджмента в сфере своей профессиональной деятельности владеет навыками - привлечения к решению и обоснованию задач в области финансового менеджмента в сфере своей профессиональной деятельности
ПК-4 Способен управлять коммуникациями, рисками и сроками инвестиционного проекта, контролировать реализацию инвестиционного проекта	ПК-4.3 разрабатывает рабочий план-график и контролирует исполнение контрактных обязательств по инвестиционному проекту, планирует и управляет сроки инвестиционного проекта, проводит мониторинг и содействует в прохождении согласований и получении разрешений по инвестиционному проекту, составляет отчеты о ходе реализации инвестиционного проекта	знает - законодательные и нормативно-правовые акты, регламентирующие инвестиционную и инновационную деятельность - локальные нормативные акты, определяющие общую стратегию развития с учетом рисков (08.018F/01.8 Зн.13) - ключевые процессы организации в сфере управления рисками (08.018F/01.8 Зн.14) - современный международный и национальный опыт профессиональной деятельности риск-менеджера (08.018F/01.8 Зн.15) умеет - применять законодательные и нормативно-правовые акты, регламентирующие инвестиционную и инновационную деятельность - вносить предложения по изменению и совершенствованию стратегии управления рисками (08.018F/01.8 У 8) - формировать и анализировать показатели эффективности управления рисками (08.018F/01.8 У 9)

		<p>владеет навыками</p> <ul style="list-style-type: none"> - разработки нормативной документации регламентирующие инвестиционную и инновационную деятельность - согласования нормативных актов по управлению рисками на региональном, национальном и отраслевом уровнях (08.018F/01.8 ТД.4)
--	--	--

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Экономическая оценка инвестиций (продвинутый уровень)» является дисциплиной части, формируемой участниками образовательных отношений программы.

Изучение дисциплины осуществляется в I семестре(-ах).

Для освоения дисциплины «Экономическая оценка инвестиций (продвинутый уровень)» студенты используют знания, умения и навыки, сформированные в процессе изучения дисциплин:

Освоение дисциплины «Экономическая оценка инвестиций (продвинутый уровень)» является необходимой основой для последующего изучения следующих дисциплин:

Практика по профилю профессиональной деятельности

Преддипломная практика

Подготовка к сдаче и сдача государственного экзамена

Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы

Финансовый консалтинг и аудит

Инвестиционная стратегия

Риск-менеджмент (продвинутый уровень)

Инвестиционный менеджмент (продвинутый уровень)

Иностранные инвестиции и финансово-кредитные институты

Инвестиционное проектирование

Финансовое планирование и прогнозирование

Управление финансовыми и инвестиционными рисками

Финансовая тактика и стратегия

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

Общая трудоемкость дисциплины «Экономическая оценка инвестиций (продвинутый уровень)» в соответствии с рабочим учебным планом и ее распределение по видам работ представлены ниже.

Семестр	Трудоемкость час/з.е.	Контактная работа с преподавателем, час			Самостоятельная работа, час	Контроль, час	Форма промежуточной аттестации (форма контроля)
		лекции	практические занятия	лабораторные занятия			
1	144/4	10	26		72	36	Эк
в т.ч. часов: в интерактивной форме		2	4				
практической подготовки		10	26		72		

Семестр	Трудоемкость час/з.е.	Внеаудиторная контактная работа с преподавателем, час/чел					
		Курсовая работа	Курсовой проект	Зачет	Дифференцированный зачет	Консультации перед экзаменом	Экзамен
1	144/4						0.25

5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий

№	Наименование раздела/темы	Семестр	Количество часов					Формы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации	Оценочное средство проверки результатов достижения индикаторов компетенций	Код индикаторов достижения компетенций
			всего	Лекции	Семинарские занятия		Самостоятельная работа			
					Практические	Лабораторные				
1.	1 раздел. Темы									
1.1.	Понятие инвестиционный рынок и инвестиционная среда	1	4	1	3		6		Собеседование, Практико-ориентированные задачи и ситуационные задачи	ПК-2.3, ПК-4.3
1.2.	Инвестиционная политика и факторы ее определяющие	1	3	1	2		4		Собеседование, Практико-ориентированные задачи и ситуационные задачи	ПК-2.3, ПК-4.3
1.3.	Привлечение инвестиционных ресурсов	1	5	1	4		6		Собеседование, Практико-ориентированные задачи и ситуационные задачи	ПК-2.3, ПК-4.3
1.4.	Управление капиталными вложениями	1	5	1	4		6		Собеседование, Практико-ориентированные задачи и ситуационные задачи	ПК-2.3, ПК-4.3
1.5.	Управление реальными и финансовыми инвестициями	1	6	2	4		6		Собеседование, Доклад, Практико-ориентированные задачи и ситуационные задачи	ПК-2.3, ПК-4.3
1.6.	Методы оценки инвестиционных проектов	1	3	1	2		10		Собеседование, Практико-ориентированные задачи и ситуационные задачи	ПК-2.3, ПК-4.3
1.7.	Контрольная точка №1	1	1		1		4	КТ 1	Тест, Практико-ориентированные задачи и ситуационные задачи	ПК-2.3, ПК-4.3

1.8.	Бизнес-план инвестиционного проекта	1	3	1	2		10		Тест, Творческое задание	ПК-2.3, ПК-4.3
1.9.	Управление комплексным обеспечением инвестиционной деятельности	1	3	1	2		6		Устный опрос, Тест, Практико-ориентированные задачи и ситуационные задачи	ПК-2.3, ПК-4.3
1.10.	Государственное регулирование инвестиционной деятельности	1	2	1	1		10		Реферат, Практико-ориентированные задачи и ситуационные задачи	ПК-2.3, ПК-4.3
1.11.	Контрольная точка № 2	1	1		1		4	КТ 2	Тест, Практико-ориентированные задачи и ситуационные задачи	ПК-2.3, ПК-4.3
1.12.	Экзамен	1								ПК-2.3, ПК-4.3
	Промежуточная аттестация	Эк								
	Итого		144	10	26		72			
	Итого		144	10	26		72			

5.1. Лекционный курс с указанием видов интерактивной формы проведения занятий

Тема лекции (и/или наименование раздел) (вид интерактивной формы проведения занятий)/ (практическая подготовка)	Содержание темы (и/или раздела)	Всего, часов / часов интерактивных занятий/ практическая подготовка
Понятие инвестиционный рынок и инвестиционная среда	Понятие, структура (рынок реальных и финансовых инвестиций), субъекты, функции. Определение, уровни (макро-, мезо-, микро), факторы воздействия. Методики оценки, рейтинги, страновые риски. Глобализация, цифровизация, ESG-факторы	1/-
Инвестиционная политика и факторы ее определяющие	Определение, цели, уровни (государственная, региональная, отраслевая, корпоративная), принципы формирования. Направления: стимулирование капитальных вложений, поддержка приоритетных отраслей, государственно-частное партнерство (ГЧП), инвестиционное законодательство. Этапы разработки: анализ потенциала, определение стратегических целей, выбор инвестиционной стратегии, формирование инвестиционной программы, контроль реализации. Классификация факторов: макроэкономические, институциональные, отраслевые, финансовые, управленческие, рисковые	1/1
Привлечение	Определение, виды (собственные, заемные,	1/-

инвестиционных ресурсов	привлеченные), источники формирования, структура капитала. Внутренние: прибыль, амортизация, эмиссия акций. Внешние: банковское кредитование, облигационные займы, венчурное финансирование, private equity, государственная поддержка, ГЧП. Классические: кредиты, займы, лизинг. Рыночные: IPO, SPO, краудфандинг, цифровые финансовые активы (ЦФА), токенизация активов. Макроэкономические (ставка рефинансирования, инфляция), институциональные (защита прав инвесторов, правовая среда), корпоративные (кредитный рейтинг, финансовое состояние, прозрачность)	
Управление капитальными вложениями	Определение, состав (строительно-монтажные работы, приобретение оборудования, проектно-исследовательские работы), отличие от текущих затрат, роль в воспроизводстве основных фондов. Новое строительство, реконструкция, техническое перевооружение, расширение действующих предприятий. Капитальные вложения производственного и непромышленного назначения. Этапы: инвестиционное планирование, формирование инвестиционной программы, бюджетирование капитальных затрат (CAPEX), мониторинг и контроль реализации. Методы оценки: NPV, IRR, срок окупаемости, индекс доходности. Учет факторов времени, риска и неопределенности. Сравнительная эффективность альтернативных вариантов вложений	1/-
Управление реальными и финансовыми инвестициями	Определение, объекты (основной капитал, нематериальные активы, инновации), формы (новое строительство, модернизация, расширение), отличия от финансовых инвестиций. Этапы: поиск и оценка проектов, экспертиза, структурирование финансирования, управление реализацией, пост-инвестиционный контроль. Роль проектного управления (Project Management). Определение, объекты (акции, облигации, производные финансовые инструменты, паи, цифровые финансовые активы). Цели: спекулятивный доход, стратегическое участие, диверсификация. Принципы портфельного инвестирования: доходность, риск, ликвидность. Модели формирования портфеля (модель Марковица, CAPM). Стратегии: активное vs. пассивное управление, ребалансировка	2/-
Методы оценки инвестиционных проектов	Простые (статические) и дисконтированные (динамические) методы. Критерии выбора метода в зависимости от целей анализа и типа проекта. Срок окупаемости (Payback Period),	1/1

	<p>учетная норма доходности (ARR). Преимущества и ограничения, области применения. Чистая приведенная стоимость (NPV), внутренняя норма доходности (IRR), модифицированная внутренняя норма доходности (MIRR), индекс доходности (PI), дисконтированный срок окупаемости (DPP). Критерии принятия решений, противоречия между NPV и IRR (разномасштабные проекты, неординарные денежные потоки), выбор ставки дисконтирования</p>	
<p>Бизнес-план инвестиционного проекта</p>	<p>Определение, цели разработки, функции бизнес-плана. Отличие от технико-экономического обоснования (ТЭО). Роль в привлечении инвестиций. Типовая структура (резюме, описание продукта, анализ рынка, маркетинговый план, производственный план, организационный план, финансовый план, оценка рисков). Вариативность в зависимости от требований инвестора. Прогноз движения денежных средств (Cash Flow), прогноз прибылей и убытков (P&L), прогнозный баланс. Расчет показателей эффективности (NPV, IRR, срок окупаемости). Виды рисков (рыночные, операционные, финансовые, регуляторные). Методы анализа: анализ чувствительности, сценарный анализ, точка безубыточности. Меры по минимизации рисков</p>	<p>1/-</p>
<p>Управление комплексным обеспечением инвестиционной деятельности</p>	<p>Определение, составные элементы: правовое, ресурсное, технологическое, кадровое, информационное, инфраструктурное обеспечение. Системный характер обеспечения. Нормативно-правовая база (федеральный, региональный, муниципальный уровни). Защита прав инвесторов, инвестиционные соглашения, ГЧП, СЗПК (соглашения о защите и поощрении капиталовложений). Материально-технические ресурсы (оборудование, материалы, сырье). Финансовые ресурсы (собственные, заемные, привлеченные). Управление ресурсным обеспечением: планирование, нормирование, контроль. Информационные системы поддержки инвестиционных решений. Мониторинг инвестиционной среды. Аналитическое сопровождение: прогнозирование, оценка эффективности, риск-менеджмент</p>	<p>1/-</p>
<p>Государственное регулирование инвестиционной деятельности</p>	<p>Необходимость государственного регулирования, цели (стимулирование инвестиционной активности, структурная перестройка экономики, обеспечение национальной безопасности). Принципы: законность, прозрачность, стабильность условий, стимулирование. Прямые: государственные инвестиции, закупки, целевые</p>	<p>1/-</p>

	<p>программы, государственно-частное партнерство (ГЧП), концессии, особые экономические зоны (ОЭЗ), территории опережающего развития (ТОР). Косвенные: налоговое стимулирование, амортизационная политика, льготное кредитование, субсидирование процентных ставок, таможенно-тарифное регулирование. Базовые законы: ФЗ № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности...», ФЗ № 69-ФЗ «О защите и поощрении капиталовложений», ФЗ № 224-ФЗ «О ГЧП...». Региональное законодательство. Институты развития: ВЭБ.РФ, Фонд развития промышленности (ФРП), Корпорация МСП. Соглашения о защите и поощрении капиталовложений (СЗПК). Кластерная политика. Инвестиционный налоговый вычет. Региональные инвестиционные проекты (РИП). Промышленный ипотечный кредит</p>	
Итого		10

5.2.1. Семинарские (практические) занятия с указанием видов проведения занятий в интерактивной форме

Наименование раздела дисциплины	Формы проведения и темы занятий (вид интерактивной формы проведения занятий)/(практическая подготовка)	Всего, часов / часов интерактивных занятий/ практическая подготовка	
		вид	часы
Понятие инвестиционный рынок и инвестиционная среда	Обсуждение: Анализ факторов инвестиционной среды России / зарубежной страны (по выбору). Групповая работа : оценка инвестиционного климата региона с использованием рейтинговых методик, кейс-анализ: разбор конкретного инвестиционного проекта: влияние инвестиционной среды на его реализацию. Решение тестовых заданий	Пр	3/-/3
Инвестиционная политика и факторы ее определяющие	Обсуждение: сравнительный анализ инвестиционной политики РФ и зарубежных стран (США, Китай, ОАЭ). Групповая работа: разработка элементов инвестиционной политики условного предприятия с учетом заданных факторов (отрасль, размер, стадия жизненного цикла). Кейс-анализ: оценка влияния изменения ключевых факторов (ключевая ставка ЦБ, налоговые льготы, санкционные ограничения) на инвестиционную политику компании. Решение тестовых заданий	Пр	2/-/2
Привлечение инвестиционных ресурсов	Обсуждение: сравнительный анализ различных источников финансирования: преимущества, ограничения, стоимость капитала. Групповая работа: выбор оптимальной структуры финансирования	Пр	4/-/4

	для инвестиционного проекта с учетом заданных параметров (отрасль, стадия проекта, аппетит к риску). Разбор кейса привлечения инвестиций: IPO компании / венчурная сделка / проектное финансирование		
Управление капитальными вложениями	Обсуждение: критерии принятия решений по капитальным вложениям: стратегические vs. финансовые приоритеты. Групповая работа: формирование инвестиционной программы предприятия на заданный период с учетом бюджетных ограничений (портфельный подход). Разбор кейса: выбор между реконструкцией действующего производства и строительством нового объекта. Расчетное задание: оценка эффективности капитальных вложений с использованием методов дисконтирования (NPV, IRR) и анализ чувствительности к изменению ключевых параметров	Пр	4/-/4
Управление реальными и финансовыми инвестициями	Обсуждение: сравнительный анализ реальных и финансовых инвестиций: преимущества, риски, роль в стратегии компании. Групповая работа: формирование оптимального портфеля финансовых инвестиций с заданными ограничениями по доходности и риску. Разбор кейса: распределение инвестиционного бюджета компании между реальными и финансовыми инвестициями. Расчетное задание: расчет ожидаемой доходности и риска портфеля финансовых инвестиций (двух-трех активов), построение графика эффективной границы	Пр	4/-/4
Методы оценки инвестиционных проектов	Обсуждение: преимущества и ограничения различных методов оценки: когда NPV недостаточен, а IRR вводит в заблуждение. Расчетное задание: расчет NPV, IRR, MIRR, PI, DPP для инвестиционного проекта. Сравнение полученных результатов. Групповая работа: ранжирование альтернативных проектов по различным критериям. Разрешение конфликта между NPV и IRR. Разбор кейса: оценка проекта с неординарным денежным потоком (множественные IRR) и применение MIRR	Пр	2/2/2
Контрольная точка №1	Решение тестовых заданий, решение ситуационных задач, решение практико-ориентированных задач	Пр	1/-/1
Бизнес-план инвестиционного проекта	Обсуждение: требования различных типов инвесторов (банки, венчурные фонды, частные инвесторы, государство) к структуре и содержанию бизнес-плана. Групповая работа: анализ	Пр	2/-/2

	<p>фрагментов бизнес-плана (реального или учебного кейса): выявление сильных и слабых сторон, ошибок в расчетах.</p> <p>Расчетное задание: разработка финансового раздела бизнес-плана на основе заданных исходных данных (объем инвестиций, выручка, затраты, ставка дисконтирования).</p> <p>Разбор кейса: доработка бизнес-плана после получения замечаний от инвестора (банка / венчурного фонда)</p>		
Управление комплексным обеспечением инвестиционной деятельности	<p>Обсуждение: взаимосвязь элементов комплексного обеспечения: влияние недостатка каждого вида обеспечения на успешность реализации инвестиционного проекта. Групповая работа: анализ инвестиционного проекта с точки зрения комплексного обеспечения: выявление «узких мест» и разработка мероприятий по устранению дефицитов. Разбор кейса: провал инвестиционного проекта вследствие недостаточного комплексного обеспечения (правовые коллизии, кадровый дефицит, инфраструктурные ограничения).</p> <p>Практическое задание: разработка плана мероприятий по формированию системы комплексного обеспечения для условного инвестиционного проекта</p>	Пр	2/2/2
Государственное регулирование инвестиционной деятельности	<p>Обсуждение: эффективность мер государственного регулирования инвестиционной деятельности в РФ: достижения и системные проблемы.</p> <p>Групповая работа: сравнительный анализ инвестиционного климата и мер государственной поддержки в различных регионах РФ. Разбор кейса: выбор оптимальной формы государственной поддержки для инвестиционного проекта (СЗПК, ОЭЗ, ТОР, ФРП). Расчетное задание: оценка эффективности государственной поддержки: расчет налоговой нагрузки до и после применения мер стимулирования</p>	Пр	1/-/1
Контрольная точка № 2	Решение тестовых заданий, решение ситуационных задач, решение практико-ориентированных задач	Пр	1/-/1
Итого			

5.3. Курсовой проект (работа) учебным планом не предусмотрен

5.4. Самостоятельная работа обучающегося

Темы и/или виды самостоятельной работы	Часы
--	------

Подготовка к собеседованию, решение тестовых заданий, решение ситуационных задач	6
Подготовка к собеседованию, решение тестовых заданий, решение ситуационных задач, решение практико-ориентированных задач	4
Подготовка к собеседованию, решение тестовых заданий, решение ситуационных задач, решение практико-ориентированных задач	6
Подготовка к собеседованию, решение тестовых заданий, решение ситуационных задач, решение практико-ориентированных задач	6
Подготовка к собеседованию, подготовка доклада, решение тестовых заданий, решение ситуационных задач, решение практико-ориентированных задач	6
Подготовка к собеседованию, решение тестовых заданий, решение ситуационных задач, решение практико-ориентированных задач	10
Решение тестовых заданий, решение ситуационных задач, решение практико-ориентированных задач	4
Составление бизнес плана инвестиционного проекта	10
Подготовка к устному опросу, решение тестовых заданий, решение ситуационных задач, решение практико-ориентированных задач	6
Подготовка реферата, решение ситуационных задач, решение практико-ориентированных задач	10

Решение тестовых заданий, решение ситуационных задач, решение практико-ориентированных задач	4
--	---

6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающегося по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций (продвинутый уровень)» размещено в электронной информационно-образовательной среде Университета и доступно для обучающегося через его личный кабинет на сайте Университета. Учебно-методическое обеспечение включает:

1. Рабочую программу дисциплины «Экономическая оценка инвестиций (продвинутый уровень)».

2. Методические рекомендации для организации самостоятельной работы обучающегося по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций (продвинутый уровень)».

3. Методические рекомендации по выполнению письменных работ () (при наличии).

4. Методические рекомендации по выполнению контрольной работы студентами заочной формы обучения (при наличии)

5. Методические указания по выполнению курсовой работы (проекта) (при наличии).

Для успешного освоения дисциплины, необходимо самостоятельно детально изучить представленные темы по рекомендуемым источникам информации:

№ п/п	Темы для самостоятельного изучения	Рекомендуемые источники информации (№ источника)		
		основная (из п.8 РПД)	дополнительная (из п.8 РПД)	метод. лит. (из п.8 РПД)
1	Понятие инвестиционный рынок и инвестиционная среда. Подготовка к собеседованию, решение тестовых заданий, решение ситуационных задач	Л1.2, Л1.3	Л2.1, Л2.2	Л3.1, Л3.2
2	Инвестиционная политика и факторы ее определяющие. Подготовка к собеседованию, решение тестовых заданий, решение ситуационных задач, решение практико-ориентированных задач	Л1.2, Л1.3	Л2.1, Л2.2	Л3.1, Л3.2
3	Привлечение инвестиционных ресурсов. Подготовка к собеседованию, решение тестовых заданий, решение ситуационных задач, решение практико-ориентированных задач	Л1.2, Л1.3	Л2.1, Л2.2	Л3.1, Л3.2
4	Управление капитальными вложениями. Подготовка к собеседованию, решение тестовых заданий, решение ситуационных задач, решение практико-ориентированных задач	Л1.2, Л1.3	Л2.1, Л2.2	Л3.1, Л3.2
5	Управление реальными и финансовыми инвестициями. Подготовка к собеседованию, подготовка доклада, решение тестовых заданий, решение ситуационных задач, решение практико-ориентированных задач	Л1.3	Л2.1, Л2.2	Л3.1, Л3.2
6	Методы оценки инвестиционных проектов. Подготовка к собеседованию, решение тестовых	Л1.2, Л1.3	Л2.1, Л2.2	Л3.1, Л3.2

	заданий, решение ситуационных задач, решение практико-ориентированных задач			
7	Контрольная точка №1. Решение тестовых заданий, решение ситуационных задач, решение практико-ориентированных задач	Л1.3	Л2.1, Л2.2	Л3.1, Л3.2
8	Бизнес-план инвестиционного проекта. Составление бизнес плана инвестиционного проекта	Л1.2, Л1.3	Л2.1, Л2.2	Л3.1, Л3.2
9	Управление комплексным обеспечением инвестиционной деятельности. Подготовка к устному опросу, решение тестовых заданий, решение ситуационных задач, решение практико-ориентированных задач	Л1.2, Л1.3	Л2.1, Л2.2	Л3.1, Л3.2
10	Государственное регулирование инвестиционной деятельности. Подготовка реферата, решение ситуационных задач, решение практико-ориентированных задач	Л1.2, Л1.3	Л2.1, Л2.2	Л3.1, Л3.2
11	Контрольная точка № 2. Решение тестовых заданий, решение ситуационных задач, решение практико-ориентированных задач	Л1.2, Л1.3	Л2.1, Л2.2	Л3.1, Л3.2

7. Фонд оценочных средств (оценочных материалов) для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций (продвинутый уровень)»

7.1. Перечень индикаторов компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

Индикатор компетенции (код и содержание)	Дисциплины/элементы программы (практики, ГИА), участвующие в формировании индикатора компетенции	1		2	
		1	2	3	4
ПК-2.3:Проводит согласование условий инвестиционного портфеля с клиентом и расчет размера инвестиций, необходимого для достижения целей клиента, формирует финансовый план и критерии мониторинга его выполнения	Дисциплины по выбору Б1.В.ДВ.01			x	
	Инвестиционный менеджмент (продвинутый уровень)		x		
	Ознакомительная практика	x			
	Преддипломная практика				x
	Финансовая тактика и стратегия			x	
	Финансовое планирование и прогнозирование			x	
ПК-4.3:разрабатывает рабочий план-график и контролирует исполнение контрактных обязательств по инвестиционному проекту, планирует и	Инвестиционное проектирование			x	x
	Ознакомительная практика	x			
	Практика по профилю профессиональной деятельности		x	x	
	Преддипломная практика				x

Индикатор компетенции (код и содержание)	Дисциплины/элементы программы (практики, ГИА), участвующие в формировании индикатора компетенции	1		2	
		1	2	3	4
управляет сроки инвестиционного проекта, проводит мониторинг и содействует в прохождении согласований и получении разрешений по инвестиционному проекту, составляет отчеты о ходе реализации инвестиционного проекта	Управление финансовыми и инвестиционными рисками				x

7.2. Критерии и шкалы оценивания уровня усвоения индикатора компетенций, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности

Оценка знаний, умений и навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций (продвинутый уровень)» проводится в форме текущего контроля и промежуточной аттестации.

Текущий контроль проводится в течение семестра с целью определения уровня усвоения обучающимися знаний, формирования умений и навыков, своевременного выявления преподавателем недостатков в подготовке обучающихся и принятия необходимых мер по её корректировке, а также для совершенствования методики обучения, организации учебной работы и оказания индивидуальной помощи обучающемуся.

Промежуточная аттестация по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций (продвинутый уровень)» проводится в виде Экзамен.

За знания, умения и навыки, приобретенные студентами в период их обучения, выставляются оценки «ЗАЧТЕНО», «НЕ ЗАЧТЕНО». (или «ОТЛИЧНО», «ХОРОШО», «УДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНО», «НЕУДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНО» для дифференцированного зачета/экзамена)

Для оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности в университете применяется балльно-рейтинговая система оценки качества освоения образовательной программы. Оценка проводится при проведении текущего контроля успеваемости и промежуточных аттестаций обучающихся. Рейтинговая оценка знаний является интегрированным показателем качества теоретических и практических знаний и навыков студентов по дисциплине.

Состав балльно-рейтинговой оценки студентов очной формы обучения

Для студентов очной формы обучения знания по осваиваемым компетенциям формируются на лекционных и практических занятиях, а также в процессе самостоятельной подготовки.

В соответствии с балльно-рейтинговой системой оценки, принятой в Университете студентам начисляются баллы по следующим видам работ:

№ контрольной точки	Оценочное средство результатов индикаторов достижения компетенций	Максимальное количество баллов
I семестр		
КТ 1	Тест	10
КТ 1	Практико-ориентированные задачи и ситуационные задачи	5
КТ 2	Тест	10
КТ 2	Практико-ориентированные задачи и ситуационные задачи	5
Сумма баллов по итогам текущего контроля		30
Посещение лекционных занятий		20
Посещение практических/лабораторных занятий		20
Результативность работы на практических/лабораторных занятиях		30
Итого		100

№ контрольной точки	Оценочное средство результатов индикаторов достижений компетенций	Максимальное количество баллов	Критерии оценки знаний студентов
1 семестр			
КТ 1	Тест	10	<p>12-15 баллов выставляется обучающемуся, если тестовые задания выполняются на 85% и выше; 8-11 баллов выставляется обучающемуся, если тестовые задания выполняются на 70 - 84%; 4-7 баллов выставляется обучающемуся, если тестовые задания выполняются на 55 – 69 %; 1-3 балла выставляется обучающемуся, если тестовые задания выполняются на 45 – 54%; 0 баллов выставляется обучающемуся, если тестовые задания выполняются на 44% и меньше.</p>
КТ 1	Практико-ориентированные задачи и ситуационные задачи	5	<p>Моделирование (1 балл) — за верный перевод условия задачи в математическую модель (формулу, чертеж). Планирование (1 балл) — за выбор рационального метода и логичную последовательность шагов. Реализация (2 балла) — 2 балла за безошибочные вычисления, 1 балл за 1–2 ошибки при верном ходе решения. Интерпретация (1 балл) — за правильный ответ в нужных единицах измерения и точный вывод по вопросу задачи.</p>
КТ 2	Тест	10	<p>12-15 баллов выставляется обучающемуся, если тестовые задания выполняются на 85% и выше; 8-11 баллов выставляется обучающемуся, если тестовые задания выполняются на 70 - 84%; 4-7 баллов выставляется обучающемуся, если тестовые задания выполняются на 55 – 69 %; 1-3 балла выставляется обучающемуся, если тестовые задания выполняются на 45 – 54%; 0 баллов выставляется обучающемуся, если тестовые задания выполняются на 44% и меньше.</p>

КТ 2	Практико-ориентированные задачи и ситуационные задачи	5	<p>Моделирование (1 балл) — за верный перевод условия задачи в математическую модель (формулу, чертеж). Планирование (1 балл) — за выбор рационального метода и логичную последовательность шагов. Реализация (2 балла) — 2 балла за безошибочные вычисления, 1 балл за 1–2 ошибки при верном ходе решения. Интерпретация (1 балл) — за правильный ответ в нужных единицах измерения и точный вывод по вопросу задачи.</p>
------	---	---	--

Критерии и шкалы оценивания результатов обучения на промежуточной аттестации

При проведении итоговой аттестации «зачет» («дифференцированный зачет», «экзамен») преподавателю с согласия студента разрешается выставлять оценки («отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «зачет») по результатам набранных баллов в ходе текущего контроля успеваемости в семестре по выше приведенной шкале.

В случае отказа – студент сдает зачет (дифференцированный зачет, экзамен) по приведенным выше вопросам и заданиям. Итоговая успеваемость (зачет, дифференцированный зачет, экзамен) не может оцениваться ниже суммы баллов, которую студент набрал по итогам текущей и промежуточной успеваемости.

При сдаче (зачета, дифференцированного зачета, экзамена) к заработанным в течение семестра студентом баллам прибавляются баллы, полученные на (зачете, дифференцированном зачете, экзамене) и сумма баллов переводится в оценку.

Критерии и шкалы оценивания ответа на экзамене

Сдача экзамена может добавить к текущей балльно-рейтинговой оценке студентов не более 20 баллов:

Содержание билета	Количество баллов
Теоретический вопрос №1	до 7
Теоретический вопрос №2	до 7
Задача (оценка умений и	до 6
Итого	20

Критерии оценки ответа на экзамене

Теоретические вопросы (вопрос 1, вопрос 2)

7 баллов выставляется студенту, полностью освоившему материал дисциплины или курса в соответствии с учебной программой, включая вопросы рассматриваемые в рекомендованной программой дополнительной справочно-нормативной и научно-технической литературы, свободно владеющему основными понятиями дисциплины. Требуется полное понимание и четкость изложения ответов по экзаменационному заданию (билету) и дополнительным вопросам, заданных экзаменатором. Дополнительные вопросы, как правило, должны относиться к материалу дисциплины или курса, не отраженному в основном экзаменационном задании (билете) и выявляют полноту знаний студента по дисциплине.

5 балла заслуживает студент, ответивший полностью и без ошибок на вопросы экзаменационного задания и показавший знания основных понятий дисциплины в соответствии с обязательной программой курса и рекомендованной основной литературой.

3 балла дан недостаточно полный и недостаточно развернутый ответ. Логика и последовательность изложения имеют нарушения. Допущены ошибки в раскрытии понятий, употреблении терминов. Студент не способен самостоятельно выделить существенные и несущественные признаки и причинно-следственные связи. Студент может конкретизировать обобщенные знания, доказав на примерах их основные положения только с помощью

преподавателя. Речевое оформление требует поправок, коррекции.

2 балла дан неполный ответ, представляющий собой разрозненные знания по теме вопроса с существенными ошибками в определениях. Присутствуют фрагментарность, нелогичность изложения. Студент не осознает связь данного понятия, теории, явления с другими объектами дисциплины. Отсутствуют выводы, конкретизация и доказательность изложения. Речь неграмотная. Дополнительные и уточняющие вопросы преподавателя не приводят к коррекции ответа студента не только на поставленный вопрос, но и на другие вопросы дисциплины.

1 балл дан неполный ответ, представляющий собой разрозненные знания по теме вопроса с существенными ошибками в определениях. Присутствуют фрагментарность, нелогичность изложения. Студент не осознает связь данного понятия, теории, явления с другими объектами дисциплины. Отсутствуют выводы, конкретизация и доказательность изложения. Речь неграмотная. Дополнительные и уточняющие вопросы преподавателя не приводят к коррекции ответа студента не только на поставленный вопрос, но и на другие вопросы дисциплины.

0 баллов - при полном отсутствии ответа, имеющего отношение к вопросу.

Оценивание задачи

6 баллов Задачи решены в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности.

5 баллов Задачи решены с небольшими недочетами.

4 балла Задачи решены с небольшими недочетами.

3 балла Задачи решены не полностью, но объем выполненной части таков, что позволяет получить правильные результаты и выводы.

2 балла Задачи решены не полностью, но объем выполненной части таков, что позволяет получить правильные результаты и выводы.

1 баллов Задачи решены частично, с большим количеством вычислительных ошибок, объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов.

0 баллов Задачи не решены или работа выполнена не полностью, и объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов.

Перевод рейтинговых баллов в пятибалльную систему оценки знаний обучающихся:

для экзамена:

- «отлично» – от 89 до 100 баллов – теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов необходимые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество их выполнения оценено числом баллов, близким к максимальному;

- «хорошо» – от 77 до 88 баллов – теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов, некоторые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы недостаточно, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество выполнения ни одного из них не оценено минимальным числом баллов, некоторые виды заданий выполнены с ошибками;

- «удовлетворительно» – от 65 до 76 баллов – теоретическое содержание курса освоено частично, но пробелы не носят существенного характера, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом в основном сформированы, большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий выполнено, некоторые из выполненных заданий, возможно, содержат ошибки;

- «неудовлетворительно» – от 0 до 64 баллов - теоретическое содержание курса не освоено, необходимые практические навыки работы не сформированы, выполненные учебные задания содержат грубые ошибки, дополнительная самостоятельная работа над материалом курса не приведет к существенному повышению качества выполнения учебных заданий

7.3. Примерные оценочные материалы для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины «Экономическая оценка инвестиций (продвинутый уровень)»

Вопросы к зачету

1. Понятие и экономическая сущность инвестиций.

2. Роль инвестиций в развитии экономики.

3. Инвестиционная деятельность: субъекты, объекты, механизм осуществления,

государственное регулирование.

4. Инвестиционное законодательство РФ: основные положения.
5. Государственные гарантии инвестиционной деятельности.
6. Классификация инвестиций.
7. Понятие и структура капитальных вложений.
8. Структура капитальных вложений: технологическая, воспроизводственная, отраслевая.
9. Инвестиционная политика государства и предприятий.
10. Инвестиционный проект: понятие, разновидности.
11. Инвестиционный цикл. Содержание фаз инвестиционного цикла.
12. Методы оценки инвестиционных проектов: общая характеристика, принципы оценки проектов.
13. Сложные методы оценки инвестиционных проектов: характеристика.
14. Использование фактора времени при оценке инвестиционных проектов.
15. Понятие и виды инвестиционных рисков.
16. Основные объекты финансовых инвестиций: их отличительные особенности.
17. Сущность фундаментального анализа ценных бумаг.
18. Сущность технического анализа ценных бумаг.
19. Оценка инвестиционных качеств акций.
20. Оценка инвестиционных качеств облигаций.
21. Оценка эффективности финансовых инвестиций.
22. Инвестиционный портфель: понятие, классификация, цели формирования.
23. Формирование инвестиционного портфеля: основные этапы.
24. Модели выбора оптимального портфеля инвестиций.
26. Управление инвестиционным портфелем.
27. Стратегии управления инвестиционным портфелем.
28. Диверсификация инвестиционного портфеля; понятие, значение.
29. Источники финансирования капитальных вложений: состав и структура,
30. Собственные источники финансирования капитальных вложений.

Типовые задачи к зачету

Задача 1.

Стоимость земли, купленной за 20000\$, повышается на 10% в год. Сколько она будет стоить через 5 лет?

Задача 2.

Земельный спекулянт рассчитывает продать через 4 года землю в 100 акров по цене 10 000 \$/акр. Какая сегодняшняя цена позволит получать 15%-ный доход если он положит деньги в банк.

Задача 3.

Какова текущая стоимость ипотечного кредита, предусматривающего выплату 1000\$ в конце каждого года на протяжении 25-лет при 17% ставке годовых.

Задача 4.

Какую сумму следует сегодня депонировать в банке при 12% ставке, чтобы через 4 года получить 10 000\$

Задача 5.

Человек заплатил 100\$ за опцион на покупку земли - право купить собственность за 100000 \$ через 2 года. Какую сумму надо положить в банк при ежегодном накоплении, чтобы через 2 года остаток был 10 000\$ при 18% ставке годовых.

Задача 6.

Компания «ТехноИнвест» рассматривает возможность запуска нового продукта на рынке. Для этого необходимы инвестиции в размере 5 млн долларов. Прогнозируемый денежный поток от нового продукта составит:

Год 1: 1,2 млн долларов

Год 2: 1,5 млн долларов

Год 3: 1,8 млн долларов

Год 4: 2 млн долларов

Год 5: 2,2 млн долларов

Рассчитать чистую приведенную стоимость (NPV) проекта, если ставка дисконтирования составляет 10%. Выгоден ли этот проект компании?

Задача 7.

Компания «ЭкоЭнерго» оценивает два альтернативных проекта по строительству солнечной электростанции. Вот их основные характеристики:

Проект А:

Начальные вложения: 3 млн долларов

Годовой доход: 800 тыс. долларов на протяжении 7 лет

Проект В:

Начальные вложения: 2,5 млн долларов

Годовой доход: 600 тыс. долларов на протяжении 10 лет

Используя метод внутренней нормы доходности (IRR) и метод срока окупаемости, определить, какой из проектов является более предпочтительным при ставке дисконтирования 8%.

Задача 8.

Компания «АгроЛэнд» хочет инвестировать в один из двух агротехнологических стартапов. Ожидаемые денежные потоки и вероятности их получения приведены ниже:

Стартап Х:

Высокий доход: 1 млн долларов (вероятность 60%)

Средний доход: 500 тыс. долларов (вероятность 30%)

Низкий доход: 100 тыс. долларов (вероятность 10%)

Стартап Y:

Высокий доход: 800 тыс. долларов (вероятность 50%)

Средний доход: 600 тыс. долларов (вероятность 30%)

Низкий доход: 200 тыс. долларов (вероятность 20%)

Рассчитать ожидаемое значение дохода для каждого стартапа и стандартное отклонение. Какой стартап является более рискованным?

Задача 9.

Компания «ИнфраСтрой» планирует строительство моста с предполагаемыми денежными потоками:

Год 1: 2 млн долларов

Год 2: 2,5 млн долларов

Год 3: 3 млн долларов

Год 4: 3,5 млн долларов

Начальные инвестиции составляют 7 млн долларов.

Посчитать NPV проекта при различных ставках дисконтирования (5%, 10%, 15%). Как изменение ставки дисконтирования влияет на принятие инвестиционного решения?

Задача 10.

Компания «ПроизводПлюс» закупает новое оборудование стоимостью 500 тыс. долларов. Оборудование будет списываться линейно в течение 5 лет. Ожидается, что новое оборудование приведет к увеличению доходов на 150 тыс. долларов в год. При этом ставка налога на прибыль составляет 20%.

Рассчитать влияние амортизации на налогооблагаемую базу и чистую прибыль компании в

течение одного года. Какой будет чистая прибыль после учета амортизации и налогов?

Темы докладов

1. Понятие и экономическая сущность инвестиций.
2. Роль инвестиций в развитии экономики.
3. Инвестиционная деятельность: субъекты, объекты, механизм осуществления, государственное регулирование.
4. Инвестиционное законодательство РФ: основные положения.
5. Государственные гарантии инвестиционной деятельности.
6. Классификация инвестиций.
7. Понятие и структура капитальных вложений.
8. Структура капитальных вложений: технологическая, воспроизводственная, отраслевая.
9. Инвестиционная политика государства и предприятий.
10. Инвестиционный проект: понятие, разновидности.
11. Инвестиционный цикл. Содержание фаз инвестиционного цикла.
12. Методы оценки инвестиционных проектов: общая характеристика, принципы оценки проектов.
13. Сложные методы оценки инвестиционных проектов: характеристика.
14. Использование фактора времени при оценке инвестиционных проектов.
15. Понятие и виды инвестиционных рисков.
16. Основные объекты финансовых инвестиций: их отличительные особенности.
17. Сущность фундаментального анализа ценных бумаг.
18. Сущность технического анализа ценных бумаг.
19. Оценка инвестиционных качеств акций.
20. Оценка инвестиционных качеств облигаций.
21. Оценка эффективности финансовых инвестиций.
22. Инвестиционный портфель: понятие, классификация, цели формирования.
23. Формирование инвестиционного портфеля: основные этапы.
24. Модели выбора оптимального портфеля инвестиций.
26. Управление инвестиционным портфелем.
27. Стратегии управления инвестиционным портфелем.
28. Диверсификация инвестиционного портфеля; понятие, значение.
29. Источники финансирования капитальных вложений: состав и структура.
30. Собственные источники финансирования капитальных вложений.

Тестовые задачи

1. Что представляют собой инвестиции?
 - а) вложение денежных средств, с целью получения прибыли;
 - б) вложение капитала во всех его формах с целью получения прибыли, а также достижения другого экономического или неэкономического эффекта;
 - в) вложение основных средств, с целью получения прибыли или любого другого экономического эффекта.
2. Какие инвестиции являются высоколиквидными?
 - а) инвестиции, которые имеют период превращения в денежную форму, без потери рыночной стоимости, менее 1 месяца;
 - б) инвестиции, которые имеют период превращения в денежную форму, без потери рыночной стоимости, менее 6 месяцев;
 - в) инвестиции, которые имеют период превращения в денежную форму, без потери рыночной стоимости, менее 1 года;
3. Что представляют собой нематериальные инвестиции?
 - а) вложения в акции и облигации;
 - б) вложения в приобретения земли;
 - в) вложения в исследования, в лицензии, в приобретения имущества.
4. Что представляют собой реновационные инвестиции?

а) общий объем капитала, инвестированного в воспроизводство оборотных средств и нематериальных активов в определенном периоде;

б) объем капитала, инвестированного в расширенное воспроизводство оборотных средств и нематериальных активов;

в) объем капитала, инвестированного в простое воспроизводство оборотных средств и нематериальных активов.

5. Как называются инвестиции, при которых вложение капитала производится в активы других предприятий?

а) внутренние;

б) внешние;

в) смешанные.

6. Инвестор – это:

а) Юридическое или физическое лицо, осуществляющее инвестиции;

б) юридическое или физическое лицо, государственные или муниципальные органы, для которых создается объект инвестиционной деятельности;

в) юридическое лицо, осуществляющее денежные вложения с целью получения прибыли или достижения какого – либо иного экономического или внеэкономического эффекта.

7. Вложение в акции, облигации и другие ценные бумаги с целью получения, как дополнительного дохода, так и возможности участвовать в управлении предприятием называют?

а) финансовые инвестиции;

б) физические инвестиции;

в) нематериальные инвестиции.

8. Кому на первоначальном этапе, как правило, принадлежат права собственности и распоряжения?

а) субъекту инвестиционной деятельности;

б) объекту инвестиционной деятельности;

в) субъекту и объекту инвестиционной деятельности.

9. Что из перечисленного относится к правам и обязанностям кредитора?

а) кредитор участвует только в прибылях предприятия;

б) кредитор не участвует в прибылях предприятия и получает лишь проценты по кредиту и сумму кредита;

в) участвует в прибылях предприятия и получает сумму кредита и процент по нему.

10. Высокодоходные инвестиции – это:

а) инвестиции, в которых уровень чистой инвестиционной прибыли превышает среднюю норму этой прибыли на инвестиционном рынке;

б) инвестиции, в которых уровень чистой инвестиционной прибыли не превышает среднюю норму этой прибыли на инвестиционном рынке;

в) инвестиции, в которых уровень чистой инвестиционной прибыли значительно превышает среднюю норму этой прибыли на инвестиционном рынке;

11. Реципиент не может быть:

а) распорядителем;

б) получателем;

в) посредником.

12. Управление инвестиционной деятельностью относится:

а) к организационному обеспечению инвестиционной деятельности;

б) к ресурсному обеспечению инвестиционной деятельности;

в) к правовому регулированию и методическому обеспечению инвестиционной деятельности;

13. Что из перечисленного относится к правам и обязанностям инвестора?

- а) инвестор несет обязательства по убыткам и долгам предприятия;
- б) инвестор несет обязательства только по долгам предприятия.
- в) инвестор не несет обязательств по долгам и убыткам предприятия.

14. Что обеспечивает мотивационный блок в схеме структурных составляющих инвестиционного механизма?

- а) получение и распределение ресурсов в рамках конкретного предприятия;
- б) взаимодействие инвестиционных механизмов с внешней средой;
- в) внедрение усовершенствованной мотивационной системы для управления персоналом.

15. Инвестиционный механизм – это:

- а) целенаправленно созданная совокупность методов и форм, инструментов и рычагов воздействия на производственный процесс;
- б) комплекс целенаправленных мероприятий, проводимых государством, по созданию условий для реализации инвестиционного проекта.
- в) вложение капитала во всех его формах в различные объекты хозяйственной деятельности, с целью получения прибыли.

16. С помощью, каких рычагов государство может влиять на инвестиционную активность?

- а) кредитно- финансовой и налоговой политики;
- б) бюджетной и кредитной политики;
- в) внешнеэкономической и налоговой политики.

17. К какому финансированию относят субсидии и дотации?

- а) кредитование;
- б) международное инвестирование;
- в) государственное финансирование.

18. Что такое индекс доходности?

- а) отношение чистых приведенных доходов к приведенным инвестиционным затратам;
- б) разница между чистыми приведенными доходами и приведенными инвестиционными затратами;
- в) разница между инвестиционными затратами и чистыми приведенными доходами.

19. Как называют вложения предприятий, которые осуществляют реализацию высокорисковых проектов?

- а) коммерческое кредитование;
- б) венчурные инвестиции;
- в) прямое инвестирование.

20. Как называется вид инвестиций, который прямо зависит от динамики объема чистого дохода и направлен на потребление и сбережение:

- а) независимые инвестиции;
- б) высокодоходные;
- в) производные

Практические задачи

Задача 1.

Стоимость земли, купленной за 20000\$, повышается на 10% в год. Сколько она будет стоить через 5 лет?

Задача 2.

Земельный спекулянт рассчитывает продать через 4 года землю в 100 акров по цене 10 000 \$/акр. Какая сегодняшняя цена позволит получать 15%-ный доход если он положит деньги в банк.

Задача 3.

Какова текущая стоимость ипотечного кредита, предусматривающего выплату 1000\$ в конце каждого года на протяжении 25-лет при 17% ставке годовых.

Задача 4.

Какую сумму следует сегодня депонировать в банке при 12% ставке, чтобы через 4 года получить 10 000\$

Задача 5.

Человек заплатил 100\$ за опцион на покупку земли - право купить собственность за 100000 \$ через 2 года. Какую сумму надо положить в банк при ежегодном накоплении, чтобы через 2 года остаток был 10 000\$ при 18% ставке годовых.

Ситуационные задачи

Задача 1.

Компания «ТехноИнвест» рассматривает возможность запуска нового продукта на рынке. Для этого необходимы инвестиции в размере 5 млн долларов. Прогнозируемый денежный поток от нового продукта составит:

Год 1: 1,2 млн долларов

Год 2: 1,5 млн долларов

Год 3: 1,8 млн долларов

Год 4: 2 млн долларов

Год 5: 2,2 млн долларов

Рассчитать чистую приведенную стоимость (NPV) проекта, если ставка дисконтирования составляет 10%. Выгоден ли этот проект компании?

Задача 2.

Компания «ЭкоЭнерго» оценивает два альтернативных проекта по строительству солнечной электростанции. Вот их основные характеристики:

Проект А:

Начальные вложения: 3 млн долларов

Годовой доход: 800 тыс. долларов на протяжении 7 лет

Проект В:

Начальные вложения: 2,5 млн долларов

Годовой доход: 600 тыс. долларов на протяжении 10 лет

Используя метод внутренней нормы доходности (IRR) и метод срока окупаемости, определить, какой из проектов является более предпочтительным при ставке дисконтирования 8%.

Задача 3.

Компания «АгроЛэнд» хочет инвестировать в один из двух агротехнологических стартапов. Ожидаемые денежные потоки и вероятности их получения приведены ниже:

Стартап Х:

Высокий доход: 1 млн долларов (вероятность 60%)

Средний доход: 500 тыс. долларов (вероятность 30%)

Низкий доход: 100 тыс. долларов (вероятность 10%)

Стартап Y:

Высокий доход: 800 тыс. долларов (вероятность 50%)

Средний доход: 600 тыс. долларов (вероятность 30%)

Низкий доход: 200 тыс. долларов (вероятность 20%)

Рассчитать ожидаемое значение дохода для каждого стартапа и стандартное отклонение. Какой стартап является более рискованным?

Задача 4.

Компания «ИнфраСтрой» планирует строительство моста с предполагаемыми денежными потоками:

Год 1: 2 млн долларов

Год 2: 2,5 млн долларов

Год 3: 3 млн долларов

Год 4: 3,5 млн долларов

Начальные инвестиции составляют 7 млн долларов.

Посчитать NPV проекта при различных ставках дисконтирования (5%, 10%, 15%). Как изменение ставки дисконтирования влияет на принятие инвестиционного решения?

Задача 5.

Компания «ПроизводПлюс» закупает новое оборудование стоимостью 500 тыс. долларов. Оборудование будет списываться линейно в течение 5 лет. Ожидается, что новое оборудование приведет к увеличению доходов на 150 тыс. долларов в год. При этом ставка налога на прибыль составляет 20%.

Рассчитать влияние амортизации на налогооблагаемую базу и чистую прибыль компании в течение одного года. Какой будет чистая прибыль после учета амортизации и налогов?

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

а) Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

основная

Л1.1 Щурина С. В. Инвестиционный менеджмент [Электронный ресурс]: сб. деловых ситуаций и тестов (практикум) ; ВО - Бакалавриат. - Москва: Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2015. - 31 с. – Режим доступа: <http://new.znaniium.com/go.php?id=558276>

Л1.2 Лукасевич И. Я. Инвестиции [Электронный ресурс]: Учебник; ВО - Бакалавриат. - Москва: Вузовский учебник, 2022. - 413 с. – Режим доступа: <http://znaniium.com/catalog/document?id=399471>

Л1.3 Ермилова М. И., Алтухова Е. В. Инвестиции [Электронный ресурс]: учебник ; ВО - Бакалавриат. - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2022. - 287 с. – Режим доступа: <http://znaniium.com/catalog/document?id=397477>

дополнительная

Л2.1 Данилов А. И. Инвестиционный менеджмент [Электронный ресурс]: учеб. пособие ; ВО - Бакалавриат. - Москва: Дашков и К, 2019. - 140 с. – Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/119277>

Л2.2 Маркова Г. В. Экономическая оценка инвестиций [Электронный ресурс]: учеб. пособие ; ВО - Бакалавриат. - Москва: ООО "КУРС", 2020. - 144 с. – Режим доступа: <http://new.znaniium.com/go.php?id=1033474>

б) Методические материалы, разработанные преподавателями кафедры по дисциплине, в соответствии с профилем ОП.

Л3.1 Плотников А. Н. Финансирование инновационной деятельности [Электронный ресурс]: учеб. пособие ; ВО - Бакалавриат, Магистратура, Специалитет. - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2016. - 163 с. – Режим доступа: <http://new.znaniium.com/go.php?id=754393>

Л3.2 Мыльник В. В., Мыльник А. В. Инвестиционный менеджмент [Электронный ресурс]: учеб. пособие ; ВО - Бакалавриат. - Москва: Издательский Центр РИО, 2018. - 229 с. – Режим доступа: <http://new.znaniium.com/go.php?id=926479>

9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

№	Наименование ресурса сети «Интернет»	Электронный адрес ресурса
1	Центральный банк	https://cbr.ru
2	Тренажёр для инвесторов: экономическая оценка инвестиций	https://elibrary.ru/item.asp?id=54199546
3	Федеральная служба государственной статистики	https://rosstat.gov.ru
4	Консультант плюс	https://www.consultant.ru
5	Гарант	https://www.garant.ru

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Обучение по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций» предполагает изучение курса на аудиторных занятиях (лекции и практические занятия) и самостоятельной работы обучающихся. Практические занятия дисциплины «Экономическая оценка инвестиций» предполагают их проведение в различных формах с целью выявления полученных знаний, умений, навыков и компетенций. Изучение дисциплины завершается экзаменом.

Успешное изучение дисциплины требует посещения лекций, активной работы на практических занятиях, выполнения всех учебных заданий преподавателя, ознакомления с основной и дополнительной литературой.

Основную организационную форму обучения, направленную на первичное овладение знаниями, представляет собой лекция и практическое занятие.

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства и информационных справочных систем (при необходимости).

11.1 Перечень лицензионного программного обеспечения

1. Kaspersky Total Security - Антивирус
2. Microsoft Windows Server STDCORE AllLngLicense/Software AssurancePack Academic OLV 16Licenses LevelE AdditionalProduct CoreLic 1Year - Серверная операционная система

11.3 Перечень программного обеспечения отечественного производства

1. Kaspersky Total Security - Антивирус

При осуществлении образовательного процесса студентами и преподавателем используются следующие информационно справочные системы: СПС «Консультант плюс», СПС «Гарант».

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

№ п/п	Наименование специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Номер аудитории	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы
-------	---	-----------------	---

1	Учебная аудитория для проведения занятий всех типов (в т.ч. лекционного, семинарского, практической подготовки обучающихся), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации	Э-140	Бизнес центр «Лаборатория банковских технологий и аналитики» Оснащение: специализированная мебель на 36 посадочных мест, персональный компьютер (моноблок) - 1шт., ноутбуки – 10 шт., флип-чарт – 1 шт., интерактивная панель, учебно-наглядные пособия в виде тематических презентаций, информационные стенды, интерактивная карта СКФО, подключение к сети «Интернет», доступ в электронную информационно-образовательную среду университета, выход в корпоративную сеть университета.
		Э-140	Бизнес центр «Лаборатория банковских технологий и аналитики» Оснащение: специализированная мебель на 36 посадочных мест, персональный компьютер (моноблок) - 1шт., ноутбуки – 10 шт., флип-чарт – 1 шт., интерактивная панель, учебно-наглядные пособия в виде тематических презентаций, информационные стенды, интерактивная карта СКФО, подключение к сети «Интернет», доступ в электронную информационно-образовательную среду университета, выход в корпоративную сеть университета.
2	Помещение для самостоятельной работы обучающихся, подтверждающее наличие материально-технического обеспечения, с перечнем основного оборудования		
		Читальный зал научной библиотеки	Специализированная мебель на 100 посадочных мест, персональные компьютеры – 56 шт., телевизор – 1шт., принтер – 1шт., цветной принтер – 1шт., копировальный аппарат – 1шт., сканер – 1шт., Wi-Fi оборудование, подключение к сети «Интернет», доступ в электронную информационно-образовательную среду университета, выход в корпоративную сеть университета.

13. Особенности реализации дисциплины лиц с ограниченными возможностями здоровья

Обучающимся с ограниченными возможностями здоровья предоставляются специальные учебники и учебные пособия, иная учебная литература, специальные технические средства обучения коллективного и индивидуального пользования, предоставление услуг ассистента (помощника), оказывающего обучающимся необходимую техническую помощь, а также услуги сурдопереводчиков и тифлосурдопереводчиков.

а) для слабовидящих:

- на промежуточной аттестации присутствует ассистент, оказывающий студенту необходимую техническую помощь с учетом индивидуальных особенностей (он помогает занять рабочее место, передвигаться, прочесть и оформить задание, в том числе записывая под диктовку);

- задания для выполнения, а также инструкция о порядке проведения промежуточной аттестации оформляются увеличенным шрифтом;

- задания для выполнения на промежуточной аттестации зачитываются ассистентом;

- письменные задания выполняются на бумаге, надиктовываются ассистенту;

- обеспечивается индивидуальное равномерное освещение не менее 300 люкс;

- студенту для выполнения задания при необходимости предоставляется увеличивающее устройство;

в) для глухих и слабослышащих:

- на промежуточной аттестации присутствует ассистент, оказывающий студенту необходимую техническую помощь с учетом индивидуальных особенностей (он помогает занять рабочее место, передвигаться, прочесть и оформить задание, в том числе записывая под диктовку);

- промежуточная аттестация проводится в письменной форме;

- обеспечивается наличие звукоусиливающей аппаратуры коллективного пользования, при необходимости поступающим предоставляется звукоусиливающая аппаратура индивидуального пользования;

- по желанию студента промежуточная аттестация может проводиться в письменной форме;

д) для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата (тяжелыми нарушениями двигательных функций верхних конечностей или отсутствием верхних конечностей):

- письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением или надиктовываются ассистенту;

- по желанию студента промежуточная аттестация проводится в устной форме.

Рабочая программа дисциплины «Экономическая оценка инвестиций (продвинутый уровень)» составлена на основе Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования - магистратура по направлению подготовки 38.04.02 Менеджмент (приказ Минобрнауки России от 12.08.2020 г. № 952).

Автор (ы)

_____ доц. , кэн Остапенко Елена Анатольевна

Рецензенты

_____ доц. , кэн Латышева Людмила Анатольевна

_____ доц. , кэн Капустина Елена Ивановна

Рабочая программа дисциплины «Экономическая оценка инвестиций (продвинутый уровень)» рассмотрена на заседании Кафедра банковского дела протокол № 27 от 25.03.2025 г. и признана соответствующей требованиям ФГОС ВО и учебного плана по направлению подготовки 38.04.02 Менеджмент

Заведующий кафедрой _____ Склярова Юлия Михайловна

Рабочая программа дисциплины «Экономическая оценка инвестиций (продвинутый уровень)» рассмотрена на заседании учебно-методической комиссии Институт экономики, финансов и управления в АПК протокол № 8 от 26.03.2025 г. и признана соответствующей требованиям ФГОС ВО и учебного плана по направлению подготовки 38.04.02 Менеджмент

Руководитель ОП _____