



МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Магнитогорский государственный технический университет им. Г.И. Носова»



УТВЕРЖДАЮ  
Директор ИЭиУ  
Н.Р. Балынская

14.02.2022 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

***ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ***

Направление подготовки (специальность)  
38.03.02 Менеджмент

Направленность (профиль/специализация) программы  
Менеджмент организаций

Уровень высшего образования - бакалавриат

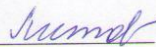
Форма обучения  
очно-заочная

Институт/ факультет	Институт экономики и управления
Кафедра	Менеджмента
Курс	4

Магнитогорск  
2022 год

Рабочая программа составлена на основе ФГОС ВО - бакалавриат по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент (приказ Минобрнауки России от 12.08.2020 г. № 970)


Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры Менеджмента 06.02.2022, протокол № 6

Зав. кафедрой  Ю.В. Литовская

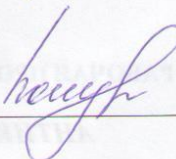
Рабочая программа одобрена методической комиссией ИЭиУ 14.02.2022 г. протокол № 4

Председатель  Н.Р. Бальнская

Рабочая программа составлена:

доцент кафедры Менеджмента, канд. пед. наук  Пономарева О.С.

Рецензент:

директор ООО "БНЭО", канд. экон. наук  Кондрух Ю.Н.

## Лист актуализации рабочей программы

---

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для реализации в 2023 - 2024 учебном году на заседании кафедры Менеджмента

Протокол от \_\_\_\_\_ 20\_\_ г. № \_\_\_\_  
Зав. кафедрой \_\_\_\_\_ Ю.В. Литовская

---

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для реализации в 2024 - 2025 учебном году на заседании кафедры Менеджмента

Протокол от \_\_\_\_\_ 20\_\_ г. № \_\_\_\_  
Зав. кафедрой \_\_\_\_\_ Ю.В. Литовская

---

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для реализации в 2025 - 2026 учебном году на заседании кафедры Менеджмента

Протокол от \_\_\_\_\_ 20\_\_ г. № \_\_\_\_  
Зав. кафедрой \_\_\_\_\_ Ю.В. Литовская

---

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для реализации в 2026 - 2027 учебном году на заседании кафедры Менеджмента

Протокол от \_\_\_\_\_ 20\_\_ г. № \_\_\_\_  
Зав. кафедрой \_\_\_\_\_ Ю.В. Литовская

---

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для реализации в 2027 - 2028 учебном году на заседании кафедры Менеджмента

Протокол от \_\_\_\_\_ 20\_\_ г. № \_\_\_\_  
Зав. кафедрой \_\_\_\_\_ Ю.В. Литовская

### **1 Цели освоения дисциплины (модуля)**

формирование у студентов теоретических и практических знаний в области управления различными видами инвестиций, в частности, реальными и финансовыми.

### **2 Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы**

Дисциплина Инвестиционный менеджмент входит в часть учебного плана формируемую участниками образовательных отношений образовательной программы.

Для изучения дисциплины необходимы знания (умения, владения), сформированные в результате изучения дисциплин/ практик:

Экономика организации

Информатика

Статистика

Знания (умения, владения), полученные при изучении данной дисциплины будут необходимы для изучения дисциплин/практик:

Бизнес-планирование

Выполнение и защита выпускной квалификационной работы

Антикризисное управление

Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия

Управление конкурентоспособностью организации

### **3 Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины (модуля) и планируемые результаты обучения**

В результате освоения дисциплины (модуля) «Инвестиционный менеджмент» обучающийся должен обладать следующими компетенциями:

Код индикатора	Индикатор достижения компетенции
ПК-3	Способен планировать и осуществлять тактическое управление процессами планирования и организации производства на уровне структурного подразделения организации
ПК-3.1	Владеет способами и приемами выполнения типовых расчетов, необходимых для составления проектов перспективных планов производственной деятельности организации, разработки технико-экономических нормативов материальных и трудовых затрат для определения себестоимости продукции
ПК-3.2	Решает профессиональные задачи по экономическому планированию деятельности структурного подразделения организации, направленному на организацию рациональных бизнес-процессов в соответствии с потребностями рынка и возможностями получения необходимых ресурсов, выявление и использование резервов производства с целью достижения наибольшей эффективности работы и повышения конкурентоспособности организации на рынке
ПК-3.3	Осуществляет руководство подготовкой проектов текущих планов структурных подразделений организации по всем видам деятельности в соответствии с заказами потребителей продукции, работ (услуг) и заключенными договорами, а также обоснований и расчетов к ним



4.1	Аннуитетные платежи	4			20	самостоятельное изучение учебной литературы; работа с электронными библиотеками	Текущий контроль успеваемости	ПК-2.1 ПК-2.2 ПК-2.3
Итого по разделу					20			
5. Методы оценки экономической эффективности								
5.1	Методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов	4	2	1	16,4	самостоятельное изучение учебной литературы; работа с электронными библиотеками	Текущий контроль успеваемости	ПК-2.1 ПК-2.2 ПК-2.3
Итого по разделу			2	1	16,4			
6. Риски инвестиционных проектов								
6.1	Риски инвестиционных проектов	4	1	1	14,2	самостоятельное изучение учебной литературы; работа с электронными библиотеками	Текущий контроль успеваемости	ПК-2.1 ПК-2.2 ПК-2.3
Итого по разделу			1	1	14,2			
7. Реальные опционы								
7.1	Реальные опционы	4	1	1				ПК-2.1 ПК-2.2 ПК-2.3
Итого по разделу			1	1				
Итого за семестр			4	4	95,6		зао	
Итого по дисциплине			4	4	95,6		зачет с оценкой	

## **5 Образовательные технологии**

Для обеспечения наибольшей эффективности образовательного процесса в курсе данной учебной дисциплины используются в процессе обучения передовые образовательные технологии:

- 1) традиционные образовательные технологии (информационная лекция, практические (семинарские) занятия);
- 2) технология проблемного обучения (проблемная лекция, практические занятия в форме практикума, кейс-метода);
- 3) игровые технологии (ролевые и деловые игры);
- 4) технологии проектного обучения (творческий проект);
- 5) интерактивные технологии (семинар-дискуссия);
- 6) информационно-коммуникационные образовательные технологии (лекция-визуализация, практические занятия в форме презентации)

Лекционные занятия наряду с сообщением учебной информации предполагают и решение следующих дидактических задач: заинтересовать студентов изучаемой темой, разрушить неверные стереотипы, убедить в необходимости глубокого освоения материала, побудить к самостоятельному поиску и активной мыслительной деятельности, помочь совершить переход от теоретического уровня к прикладным знаниям в данной области.

Проведение групповых (семинарских и практических) занятий предполагает решение разнообразных дидактических задач: закрепление полученных знаний, формирование умения применять их на практике, совершенствование умения работать с информацией, анализировать, обобщать, принимать и обосновывать решения, аргументировано защищать собственные взгляды в дискуссии, взаимодействовать с другими членами группы в процессе обучения.

## **6 Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся**

Представлено в приложении 1.

## **7 Оценочные средства для проведения промежуточной аттестации**

Представлены в приложении 2.

## **8 Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)**

### **а) Основная литература:**

1. Пономарева, О. С. Инвестиционный менеджмент : учебное пособие / О. С. Пономарева, О. Л. Назарова ; МГТУ. - Магнитогорск : МГТУ, 2017. - 1 электрон. опт. диск (CD-ROM). - Загл. с титул. экрана. - URL: <https://magtu.informsystema.ru/uploader/fileUpload?name=3372.pdf&show=dcatalogues/1/1139226/3372.pdf&view=true> (дата обращения: 14.05.2020). - Макрообъект. - Текст : электронный. - ISBN 978-5-9967-1081-2. - Сведения доступны также на CD-ROM.

### **б) Дополнительная литература:**

1. Пономарева, О. С. Инвестиционный менеджмент. Ценные бумаги : учебное пособие / О. С. Пономарева, О. Л. Назарова ; МГТУ. - Магнитогорск : МГТУ, 2018. - 1 электрон. опт. диск (CD-ROM). - Загл. с титул. экрана. - URL: <https://magtu.informsystema.ru/uploader/fileUpload?name=3598.pdf&show=dcatalogues/1/1524550/3598.pdf&view=true> (дата обращения: 14.05.2020). - Макрообъект. - Текст : электронный. - ISBN 978-5-9967-1237-3. - Сведения доступны также на CD-ROM.

2. Вотчель, Л. М. Риски предпринимательской деятельности : учебное пособие / Л. М. Вотчель, В. В. Викулина ; МГТУ. - Магнитогорск : МГТУ, 2018. - 1 электрон. опт. диск (CD-ROM). - Загл. с титул. экрана. - URL:

<https://magtu.informsystema.ru/uploader/fileUpload?name=3525.pdf&show=dcatalogues/1/1514343/3525.pdf&view=true> (дата обращения: 14.05.2020). - Макрообъект. - Текст : электронный. - ISBN 978-5-9967-1130-7. - Сведения доступны также на CD-ROM.

**в) Методические указания:**

Представлены в приложении 3.

**г) Программное обеспечение и Интернет-ресурсы:**

**Программное обеспечение**

Наименование ПО	№ договора	Срок действия лицензии
MS Office 2007 Professional	№ 135 от 17.09.2007	бессрочно
7Zip	свободно распространяемое	бессрочно
FAR Manager	свободно распространяемое	бессрочно

**Профессиональные базы данных и информационные справочные системы**

Название курса	Ссылка
Национальная информационно-аналитическая система – Российский индекс научного цитирования (РИНЦ)	URL: <a href="https://elibrary.ru/project_risc.asp">https://elibrary.ru/project_risc.asp</a>
Поисковая система Академия Google (Google Scholar)	URL: <a href="https://scholar.google.ru/">https://scholar.google.ru/</a>
Федеральный образовательный портал – Экономика. Социология. Менеджмент	<a href="http://ecsocman.hse.ru/">http://ecsocman.hse.ru/</a>

**9 Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)**

Материально-техническое обеспечение дисциплины включает:

1. Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа:  
Мультимедийные средства хранения, передачи и представления информации.
2. Учебные аудитории для проведения практических занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации:  
Мультимедийные средства хранения, передачи и представления информации.  
Комплекс тестовых заданий для проведения промежуточных и рубежных контролей.
3. Помещения для самостоятельной работы: обучающихся:  
Персональные компьютеры с пакетом MS Office, выходом в Интернет и с доступом в электронную информационно-образовательную среду университета
4. Помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования:  
Шкафы для хранения учебно-методической документации, учебного оборудования и учебно-наглядных пособий.



**Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся**  
По дисциплине «Инвестиционный менеджмент» предусмотрена внеаудиторная самостоятельная работа обучающихся.

**Примерные контрольные работы для самопроверки (КР):**

**КР №1 «Определение стоимости капитала»**

**Задание по вариантам:**

Капитал Компании ABC имеет следующую структуру:

- обыкновенный акционерный капитал  $x$  млн. у.е.;
- привилегированный акционерный капитал  $y$  млн. у.е.
- заемный капитал  $z$  млн. у.е.

Обыкновенный акционерный капитал был сформирован обыкновенными акциями, бета-коэффициент которых составляет 1,57. Привилегированный акционерный капитал сформирован привилегированными акциями, по которым выплачивается фиксированный дивиденд в размере  $a$  у.е.. Их рыночная стоимость составляет  $b$  у.е. Заемный капитал был сформирован за счет кредита банка, стоимостью 16,5%. Предположим, что ожидаемая доходность рынка составляет  $c$  %, безрисковая процентная ставка 4,75%, а ставка налога на прибыль 20%.

**КР №2 «Формирование денежных потоков предприятия»**

**Задание по вариантам:**

**Вариант 1** Предприятие рассматривает инвестиционный проект, предусматривающий выпуск нового продукта. Проведенные маркетинговые исследования показали хорошие перспективы сбыта данного продукта. Для реализации проекта требуется закупить необходимое оборудование стоимостью в 50000 у.е.. Доставка и установка потребует дополнительных затрат в объеме 10000 у.е.. Осуществление проекта потребует дополнительных вложений в оборотные активы в размере 40000 у.е..

Длительность прединвестиционной и инвестиционной фазы составит 1 год. Срок жизни проекта – 5 лет. Срок полезного использования оборудования – 5 лет. В течение этого срока оборудование будет амортизироваться линейным способом. Предполагается, что к концу срока реализации проекта оборудование может быть продано остаточной стоимости 10000 у.е., а затраты на оборотный капитал будут полностью восстановлены.

По данным маркетинговых исследований, ежегодная выручка от продаж данного продукта составит 95000 у.е.. Переменные затраты каждого периода – 40000 у.е., постоянные – 12000.

Ставка налога на прибыль – 20%.

Определить чистый денежный поток (NCF) от деятельности предприятия. 14

**АКР №3 «Определение настоящей стоимости аннуитетного платежа»**

№1. Согласно условиям финансового соглашения на счет в банке в течение 8 лет:

а) в конце года;

б) в начале года

будут поступать денежные суммы, первая из которых равна 4 тыс. долл., а каждая следующая будет увеличиваться на 0,5 тыс. долл. Оцените этот аннуитет, если банк применяет процентную ставку 10% годовых и сложные проценты начисляются один раз в конце года. Как изменятся оценки аннуитета, если денежные суммы будут уменьшаться на 0,5 тыс. долл.?

№ 2 За 6 лет необходимо накопить 30 тыс. долл. Какой величины должен быть первый вклад, если предполагается каждый год увеличивать величину денежного поступления на 800 долл. и процентная ставка равна 8 % годовых? Денежные поступления и начисление сложных процентов осуществляются в конце года. Определите, на какую величину необходимо увеличивать каждый год денежное поступление, если первый вклад будет равен 2 тыс. долл.

№3. Какую цену заплатит инвестор за бескупонную облигацию с номиналом в 100, 00 ед. и погашением через 90 дней, если требуемая норма доходности 12%?

**КР №4 «Определение будущей стоимости аннуитетного платежа»**

№1. Рассчитайте будущую стоимость срочного аннуитета пренумерандо при условии, что величина равномерного поступления составляет 1500 рублей в год, процентная ставка 9,5% и срок 5 лет.

№2. Сколько целых лет потребуется, чтобы накопить на счете сумму в 45000 рублей, если в конце каждого года на счет кладется 5000 рублей под 14,5% годовых.

№3. Определите, при каком значении ежегодных вкладов (вклад делается в конце года), получится через 5 лет сумма в 20 000 рублей при процентной ставке 21,5%.

**КР №5 «Методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов: метод дисконтирования»**

Предприятие рассматривает целесообразность приобретения новой технологической линии. Срок эксплуатации 5 лет; износ на оборудование начисляется по методу ускоренной амортизации (%): 25, 25, 25, 20, 5. Выручка от реализации продукции прогнозируется по годам. Текущие расходы по годам оцениваются следующим образом: в первый год эксплуатации линии с последующим ежегодным ростом их на 3%. Рассматривается увеличение оборотных средств. Кредит взят под 15% годовых, сроком на 5 лет и возвращается с процентами равными долями за три последних года. Ставка налога на прибыль составляет 20%. Исходные данные по вариантам представлены в табл. 1.14. Необходимо рассчитать денежные потоки по проекту по годам, чистую текущую стоимость проекта (NPV). Ставка дисконтирования – 12%.

Показатели			Варианты					
			1	2	3	4	5	6
Стоимость линии, тыс. руб.			10000	12000	13000	14000	11000	14000
Выручка от реализации по годам, тыс. руб.	Г о д ы	1	8800	8600	9000	9800	8500	8300
		2	9400	9200	9600	10400	9000	9100
		3	10200	10000	10400	11200	10000	9900
		4	10000	9800	10200	11000	9900	10300
		5	8000	7800	8200	9000	7800	10600
Текущие расходы, тыс. руб.			3400	3800	4800	5000	3500	3300
Оборотные средства, тыс. руб.			2500	3000	2000	1000	2200	3000
Сумма кредита			5000	6000	7000	8000	6000	6000
Ликвидационная стоимость старого оборудования, тыс. руб.			4000	3500	5000	5500	1500	2900

**Примечание:** Оборотные средства увеличиваются в начале периода и возвращаются при завершении проекта.

**Оценочные средства для проведения промежуточной аттестации**

**а) Планируемые результаты обучения и оценочные средства для проведения промежуточной аттестации:**

Код индикатора	Индикатор достижения компетенции	Оценочные средства
<b>ПК-2: Способен выполнять работу по разработке инвестиционного проекта</b>		
ПК-2.1	Проводит подготовку предложений по инвестиционным проектам в соответствии с критериями их рыночной привлекательности, а также целями проекта и критериями отбора продукции, полученными от заказчика	<p>Перечень тем для подготовки к зачету с оценкой по дисциплине:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. . Что такое инвестиции и инвестиционный анализ и каковы их задачи?</li> <li>2. Что представляет собой инвестиционная деятельность?</li> <li>3. Кто является субъектом инвестиционной деятельности?</li> <li>4. Каковы цели инвестиционного менеджмента в области капитальных вложений?</li> <li>5. Что такое инвестиции, и какие существуют виды инвестиций?</li> <li>6. Охарактеризуйте источники финансирования инвестиционных проектов.</li> <li>7. Назовите формы финансирования инвестиционных проектов.</li> <li>8. Перечислите методы оценки эффективности инвестиционных проектов.</li> <li>9. Что такое дисконтирование, и почему оно применяется в инвестировании в реальный сектор?</li> <li>10. Как определяется ставка дисконтирования?</li> <li>11. Каким образом определяют приведенную стоимость инвестиционного проекта?</li> <li>12. В чем состоит значение чистой приведенной стоимости (NPV)?</li> <li>13. Для каких целей требуется определить внутреннюю норму доходности (IRR)?</li> <li>14. В чем заключается особенность использования такого показателя, как индекс рентабельности (PI)?</li> <li>15. Каким образом измеряют денежные потоки?</li> <li>16. Назовите методы оптимизации инвестиционного портфеля.</li> <li>17. Каковы критерии отбора инвестиционных проектов?</li> <li>18. Какова структура бизнес-плана инвестиционного проекта?</li> <li>19. Как определяется риск инвестиций и каковы меры его снижения?</li> <li>20. Чем отличаются портфельные инвестиции от реальных инвестиций?</li> </ol>

Код индикатора	Индикатор достижения компетенции	Оценочные средства								
		<p>21. Кто является субъектом и объектом портфельных инвестиций?  22. Как измеряется доходность и риск ценной бумаги?  23. Назовите способы определения ожидаемой доходности ценной бумаги.  24. Укажите меры снижения риска портфельных инвестиций.  25. В чем состоит задача инвестиционной стратегии в области портфельных инвестиций?  26. Назовите этапы портфельного инвестирования.  27. Что представляет собой инвестиционный портфель и каковы его цели?  28. Какими характеристиками должен обладать инвестиционный портфель?  29. Назовите критерии классификаций инвестиционных портфелей.  30. Каковы принципы формирования инвестиционного портфеля?  31. Как определяется ожидаемая доходность инвестиционного портфеля?  32. В чем заключается специфика нахождения риска инвестиционного портфеля?  33. Что такое диверсификация инвестиционного портфеля и для чего она используется?  34. Назовите способы управления инвестиционным портфелем.  35. Что такое эффективный и оптимальный портфель?</p> <p>1. Предприятие владеет машиной, которая была полностью амортизирована и может быть продана по рыночной стоимости. Есть возможность купить новую машину для замены старой. В этом случае ожидается сокращение издержек производства. Увеличение выпуска товарной продукции не предполагается. Выгодна ли покупка новой машины, если предприятие требует 10%-ную годовую реальную норму дохода на инвестиции?</p> <p>Таблица Исходные данные</p> <table border="1" data-bbox="927 1257 2087 1447"> <thead> <tr> <th data-bbox="927 1257 1207 1447">Продажная цена старой машины, тыс.руб.</th> <th data-bbox="1207 1257 1487 1447">Цена приобретения новой машины, тыс.руб.</th> <th data-bbox="1487 1257 1803 1447">Годовая сумма сокращения издержек производства от</th> <th data-bbox="1803 1257 2087 1447">Срок использования новой машины, лет</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td> </td> <td> </td> <td> </td> <td> </td> </tr> </tbody> </table>	Продажная цена старой машины, тыс.руб.	Цена приобретения новой машины, тыс.руб.	Годовая сумма сокращения издержек производства от	Срок использования новой машины, лет				
Продажная цена старой машины, тыс.руб.	Цена приобретения новой машины, тыс.руб.	Годовая сумма сокращения издержек производства от	Срок использования новой машины, лет							

Код индикатора	Индикатор достижения компетенции	Оценочные средства			
				использования новой машины, тыс. руб.	
		80	500	70	5
ПК-2.2	Осуществляет бюджетирование инвестиционного проекта	<p><b>Практические задания №5.</b></p> <p>Требуется оценить эффективность инвестиционного проекта. Рассчитать показатели эффективности инвестиционного проекта (индекс рентабельности PI, NPV, IRR, DPP), сделать вывод о целесообразности его реализации. Акционерное общество</p>			

2. Имеются два инвестиционных проекта: ИП1 и ИП2 с одинаковой прогнозной суммой требуемых капитальных вложений. Величина планируемого дохода (тыс. руб.) неопределенна и приведена в виде распределения вероятностей (табл.). Оценить рискованность каждого проекта, используя критерий отбора – «максимизация математического ожидания дохода». Характеристика проектов по доходам и вероятностям его получения:

**Инвестиционный проект ИП1**

Доход, тыс. руб.	Вероятность (В)
2500	0,15
3000	0,20
3500	0,35
5000	0,20
6000	0,10

**Инвестиционный проект ИП2**

Доход, тыс. руб.	Вероятность (В)
1500	0,10
2500	0,15
4000	0,30
5000	0,30
7000	0,15

Код индикатора	Индикатор достижения компетенции	Оценочные средства												
		<p>рассматривает возможность приобретения технологической линии по производству продукции в кредит. Условия договора кредита:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ стоимость приобретаемого имущества составляет 15 млн руб</li> <li>➤ срок полезного использования оборудования 5 лет</li> <li>➤ срок договора 3 года, плата 16% годовых</li> <li>➤ амортизация начисляется линейным способом</li> <li>➤ размер ставки НДС 18%, налог на прибыль 20%</li> <li>➤ ставка рефинансирования ЦБ РФ 8 %</li> </ul> <p>После запуска в эксплуатацию оборудования выручка от реализации продукции (с НДС) составляет 19500 тыс.руб. /год., а текущие затраты без учета платы по кредиту- 4,5 млн. руб./год.</p> <p>В таблице приведены данные оценки доходности капитала для данной компании:</p> <table border="1" data-bbox="927 783 2087 1010"> <thead> <tr> <th data-bbox="927 783 1317 858">Вид капитала</th> <th data-bbox="1317 783 1704 858">Стоимость капитала, %</th> <th data-bbox="1704 783 2087 858">Доля в общей сумме капитала, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="927 858 1317 895">Банковский кредит</td> <td data-bbox="1317 858 1704 895">20</td> <td data-bbox="1704 858 2087 895">0,3</td> </tr> <tr> <td data-bbox="927 895 1317 970">Средства частного инвестора</td> <td data-bbox="1317 895 1704 970">18</td> <td data-bbox="1704 895 2087 970">0,3</td> </tr> <tr> <td data-bbox="927 970 1317 1010">Собственные средства</td> <td data-bbox="1317 970 1704 1010">23</td> <td data-bbox="1704 970 2087 1010">0,4</td> </tr> </tbody> </table> <p>2. <i>Исключение из правила: выбор проекта с большим значением IRR, влияние уровня реинвестиций барьерной ставки.</i> Стоимость инвестиции для обоих проектов равна 100 рублям. Барьерная ставка равна 12%. Уровень реинвестиций постоянный и равен 10%. Первый проект генерирует прибыль равную 200 рублей по окончании 1 года и 100 рублей по окончании второго года, а второй генерирует прибыль равную 160 рублей в течении первых 3 лет и затем по 60 рублей еще 4 года. Сравните два проекта.</p> <p>3. Размер инвестиции - \$12800. Доходы от инвестиций в первом году: \$7360; во втором году: \$5185; в третьем году: \$6270. Определите, как повлияет на значение внутренней нормы доходности увеличение прибыли от инвестиции на 23,6%.</p> <p>3. По проекту производится немедленная покупка оборудования стоимостью \$110,000, ежегодное поступление денежных средств - \$24,400 в течение пяти лет.</p>	Вид капитала	Стоимость капитала, %	Доля в общей сумме капитала, %	Банковский кредит	20	0,3	Средства частного инвестора	18	0,3	Собственные средства	23	0,4
Вид капитала	Стоимость капитала, %	Доля в общей сумме капитала, %												
Банковский кредит	20	0,3												
Средства частного инвестора	18	0,3												
Собственные средства	23	0,4												

Код индикатора	Индикатор достижения компетенции	Оценочные средства																																												
		<p>Закупленное оборудование в связи с устареванием через пять лет будет стоить \$10,000. Амортизация производится по прямолинейному методу. Вычислить доходность задействованного капитала.</p> <p>4. Цены на металлопродукцию за последние 11 месяцев по статистическим данным составили:</p> <table border="1" data-bbox="925 523 2087 676"> <thead> <tr> <th>Месяц</th> <th>1</th> <th>2</th> <th>3</th> <th>4</th> <th>5</th> <th>6</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Цена, долл./т</td> <td>300</td> <td>310</td> <td>312</td> <td>309</td> <td>302</td> <td>305</td> </tr> <tr> <th>Месяц</th> <th>7</th> <th>8</th> <th>9</th> <th>10</th> <th>11</th> <th></th> </tr> <tr> <td>Цена, долл./т</td> <td>304</td> <td>300</td> <td>298</td> <td>305</td> <td>304</td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <p>Какова вероятность того, что в следующем месяце цена уменьшится по сравнению с ее последним значением? Заполнить таблицу:</p> <table border="1" data-bbox="925 788 2087 1241"> <thead> <tr> <th>Виды риска</th> <th>Способы уменьшения отрицательных последствий</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1) низкие объемы реализации товаров</td> <td></td> </tr> <tr> <td>2) неэффективная работа сбытовой сети</td> <td></td> </tr> <tr> <td>3) неудачный выход на рынок нового товара</td> <td></td> </tr> <tr> <td>4) ненадлежащее исполнение контрагентом условий договора</td> <td></td> </tr> <tr> <td>5) противодействие конкурентов</td> <td></td> </tr> <tr> <td>6) риск неплатежа за поставленный по контракту товара</td> <td></td> </tr> <tr> <td>7) риск утечки коммерческой и научно технической информации</td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	Месяц	1	2	3	4	5	6	Цена, долл./т	300	310	312	309	302	305	Месяц	7	8	9	10	11		Цена, долл./т	304	300	298	305	304		Виды риска	Способы уменьшения отрицательных последствий	1) низкие объемы реализации товаров		2) неэффективная работа сбытовой сети		3) неудачный выход на рынок нового товара		4) ненадлежащее исполнение контрагентом условий договора		5) противодействие конкурентов		6) риск неплатежа за поставленный по контракту товара		7) риск утечки коммерческой и научно технической информации	
Месяц	1	2	3	4	5	6																																								
Цена, долл./т	300	310	312	309	302	305																																								
Месяц	7	8	9	10	11																																									
Цена, долл./т	304	300	298	305	304																																									
Виды риска	Способы уменьшения отрицательных последствий																																													
1) низкие объемы реализации товаров																																														
2) неэффективная работа сбытовой сети																																														
3) неудачный выход на рынок нового товара																																														
4) ненадлежащее исполнение контрагентом условий договора																																														
5) противодействие конкурентов																																														
6) риск неплатежа за поставленный по контракту товара																																														
7) риск утечки коммерческой и научно технической информации																																														
ПК-2.3	Владеет способами и приемами предварительной оценки эффективности инвестиционного проекта	<p>Задача 1. Изучаются три варианта вложения средств в некоторый трехлетний инвестиционный проект, в котором предполагается получить доход за первый год - 25 млн. руб., за второй - 30 млн. руб., за третий 50 млн. руб. Поступления доходов происходят в конце соответствующего года, а норма доходности прогнозируется на первый год - 10 %, на второй - 15 %, на третий - 20 %. Какие из</p>																																												

Код индикатора	Индикатор достижения компетенции	Оценочные средства												
		<p>изучаемых вариантов строительства являются выгодными, если в проект требуется сделать начальные капитальные вложения в размере: 1 вариант строительства - 70 млн. руб., 2 вариант строительства - 75 млн. руб., 3 вариант строительства - 80 млн. руб.</p> <p>Г-н С. – молодой и амбициозный руководитель, совсем недавно назначенный на должность финансового директора «Сметас», небольшой компании, имеющей котировку на фондовой бирже. С. рассматривает это назначение как временное, которое позволит ему набрать опыт, а потом перейти в более крупную организацию. Его намерение – перейти в другую компанию через 3 года, чтобы на тот момент акции компании «Сметас» высоко котировались. Вследствие этого, С. особенно волнует, чтобы отчетная прибыль компании к этому третьему (и последнему для него) году стала как можно более высокой. Компания «Сметас» недавно мобилизовала \$300.000 с помощью выпуска акций с льготным размещением, и директора рассматривают три варианта использования этих денег. Рассматриваются три проекта (А, Б и В), для каждого из которых потребуется немедленная закупка оборудования на сумму \$350.00. Можно осуществить только один проект, и оборудование по каждому проекту прослужит только в течение предназначенного ему срока, без остаточной стоимости. С. отдает предпочтение проекту В, в связи с его максимальной прибылью в течение третьего года. Однако, он не хочет объяснять реальных причин того, почему он отдает предпочтение проекту В, и поэтому в своем отчете он рекомендовал председателю проект В из-за самой высокой внутренней ставки дохода (IRR). Приводится итоговая таблица из его отчета.</p> <table border="1" data-bbox="925 1153 2087 1380"> <thead> <tr> <th>Проект</th> <th>Чистый поток денежных средств по годам (\$ тыс.)</th> <th>IRR</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>А</td> <td>(350) 100 110 104 112 138 160 180</td> <td>27,5</td> </tr> <tr> <td>Б</td> <td>(350) 40 100 210 260 160</td> <td>26,4</td> </tr> <tr> <td>В</td> <td>(350) 200 150 240 40</td> <td>33,0</td> </tr> </tbody> </table> <p>Председатель компании привык к тому, чтобы проекты рассматривались с точки</p>	Проект	Чистый поток денежных средств по годам (\$ тыс.)	IRR	А	(350) 100 110 104 112 138 160 180	27,5	Б	(350) 40 100 210 260 160	26,4	В	(350) 200 150 240 40	33,0
Проект	Чистый поток денежных средств по годам (\$ тыс.)	IRR												
А	(350) 100 110 104 112 138 160 180	27,5												
Б	(350) 40 100 210 260 160	26,4												
В	(350) 200 150 240 40	33,0												



Код индикатора	Индикатор достижения компетенции	Оценочные средства																				
		<p>зрения срока их окупаемости и учетной ставки доходности капиталовложений, и, соответственно, у него возникают подозрения относительно IRR как метода отбора инвестиционных проектов. В связи с этим председатель попросил подготовить независимый отчет. Стоимость капитала - 20%, оборудование амортизируется по прямолинейному методу. Необходимо:</p> <p>а) найти срок окупаемости инвестиций для каждого проекта (5 баллов)  б) найти ARR для каждого проекта. (5 баллов)  (Итого: 10 баллов)</p> <p><b>№2</b>  Компания со стоимостью капитала 12 % желает определить оптимальную политику замены компьютеров. Каждый компьютер стоит \$ 5,000 и может быть реализован в конце первого года за \$ 3,000 (без оплаты затрат по тех. обслуживанию) или в конце второго года за \$ 2,000 (\$ 500 оплата тех. обслуживания за год). Рассчитать эквивалент годовых затрат для каждого метода и посоветовать, какой из них нужно внедрять.</p> <p><b>№3.</b>  Фирма рассматривает возможность финансирования 3 проектов, денежные потоки которых представлены ниже:</p> <table border="1" data-bbox="925 1023 1592 1201"> <thead> <tr> <th>Период</th> <th>Проект 1</th> <th>Проект 2</th> <th>Проект 3</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>0</td> <td>20 000</td> <td>130 000</td> <td>100 000</td> </tr> <tr> <td>1</td> <td>15 000</td> <td>80 000</td> <td>90 000</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>15 000</td> <td>60 000</td> <td>30 000</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>15 000</td> <td>80 000</td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <p>Определите: а) NPV, PI, IRR для этих проектов при норме дисконта 15%. Какой из этих проектов вы предпочтете? б) Определите модифицированную внутреннюю норму дисконта при ставке рефинансирования 10% и 15%.</p> <p><b>№4.</b>  Рассмотрите 2 взаимоисключающих инвестиционных проекта. Структуры денежных</p>	Период	Проект 1	Проект 2	Проект 3	0	20 000	130 000	100 000	1	15 000	80 000	90 000	2	15 000	60 000	30 000	3	15 000	80 000	
Период	Проект 1	Проект 2	Проект 3																			
0	20 000	130 000	100 000																			
1	15 000	80 000	90 000																			
2	15 000	60 000	30 000																			
3	15 000	80 000																				

Код индикатора	Индикатор достижения компетенции	Оценочные средства																																																																		
		<p>потоков для проектов представлены ниже:</p> <table border="1" data-bbox="925 379 1429 523"> <thead> <tr> <th>Период</th> <th>Проект 1</th> <th>Проект 2</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>0</td> <td>400,00</td> <td>200,00</td> </tr> <tr> <td>1</td> <td>241,00</td> <td>131,00</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>293,03</td> <td>174,22</td> </tr> </tbody> </table> <p>Норма дисконта для обоих проектов одинакова и равна 9%. Какой проект предпочтительней?</p> <p><b>№ 5.</b>  <i>Оценить степень риска предприятия; предложить мероприятия для стабилизации деятельности предприятия.</i></p> <p>Таблица 1</p> <table border="1" data-bbox="925 783 2089 1374"> <thead> <tr> <th>Показатель</th> <th>2016г.</th> <th>2017г.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1. Оборотные средства</td> <td>258,9</td> <td>245,4</td> </tr> <tr> <td>2. Материалы и продукты питания</td> <td>14,6</td> <td>12,6</td> </tr> <tr> <td>3. МБП</td> <td>19,6</td> <td>18,6</td> </tr> <tr> <td>4. Текущая задолженность</td> <td>55,7</td> <td>64,6</td> </tr> <tr> <td>5. Уставный капитал</td> <td>146,3</td> <td>146,3</td> </tr> <tr> <td>6. Паевой капитал</td> <td>445,5</td> <td>415,5</td> </tr> <tr> <td>7. Дополнительно вложенный капитал</td> <td>22,9</td> <td>22,3</td> </tr> <tr> <td>8. Резервный капитал</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>9. Объем продаж</td> <td>45,4</td> <td>58,6</td> </tr> <tr> <td>10. Цена за ед. (грн.)</td> <td>220,1</td> <td>159,6</td> </tr> <tr> <td>11. Прибыль от реализации ОПФ</td> <td>44,3</td> <td>440,3</td> </tr> <tr> <td>12. Необоротные активы</td> <td>153,3</td> <td>44,5</td> </tr> <tr> <td>13. Векселя полученные</td> <td>99,3</td> <td>87,6</td> </tr> <tr> <td>14. Дебиторская задолженность за товары, работы, услуги</td> <td>124,3</td> <td>55,6</td> </tr> <tr> <td>15. Дебиторская задолженность по расчетам</td> <td>22,4</td> <td>33,3</td> </tr> <tr> <td>16. Текущие финансовые инвестиции</td> <td>18,3</td> <td>12,1</td> </tr> <tr> <td>17. Расходы будущих периодов</td> <td>28,6</td> <td>14,8</td> </tr> </tbody> </table> <p>R=0...1 – невозможность выполнять обязательства и нормально функционировать.  R=1...30 – высокая степень риска выхода на рынок с новым товаром.</p>	Период	Проект 1	Проект 2	0	400,00	200,00	1	241,00	131,00	2	293,03	174,22	Показатель	2016г.	2017г.	1. Оборотные средства	258,9	245,4	2. Материалы и продукты питания	14,6	12,6	3. МБП	19,6	18,6	4. Текущая задолженность	55,7	64,6	5. Уставный капитал	146,3	146,3	6. Паевой капитал	445,5	415,5	7. Дополнительно вложенный капитал	22,9	22,3	8. Резервный капитал	-	-	9. Объем продаж	45,4	58,6	10. Цена за ед. (грн.)	220,1	159,6	11. Прибыль от реализации ОПФ	44,3	440,3	12. Необоротные активы	153,3	44,5	13. Векселя полученные	99,3	87,6	14. Дебиторская задолженность за товары, работы, услуги	124,3	55,6	15. Дебиторская задолженность по расчетам	22,4	33,3	16. Текущие финансовые инвестиции	18,3	12,1	17. Расходы будущих периодов	28,6	14,8
Период	Проект 1	Проект 2																																																																		
0	400,00	200,00																																																																		
1	241,00	131,00																																																																		
2	293,03	174,22																																																																		
Показатель	2016г.	2017г.																																																																		
1. Оборотные средства	258,9	245,4																																																																		
2. Материалы и продукты питания	14,6	12,6																																																																		
3. МБП	19,6	18,6																																																																		
4. Текущая задолженность	55,7	64,6																																																																		
5. Уставный капитал	146,3	146,3																																																																		
6. Паевой капитал	445,5	415,5																																																																		
7. Дополнительно вложенный капитал	22,9	22,3																																																																		
8. Резервный капитал	-	-																																																																		
9. Объем продаж	45,4	58,6																																																																		
10. Цена за ед. (грн.)	220,1	159,6																																																																		
11. Прибыль от реализации ОПФ	44,3	440,3																																																																		
12. Необоротные активы	153,3	44,5																																																																		
13. Векселя полученные	99,3	87,6																																																																		
14. Дебиторская задолженность за товары, работы, услуги	124,3	55,6																																																																		
15. Дебиторская задолженность по расчетам	22,4	33,3																																																																		
16. Текущие финансовые инвестиции	18,3	12,1																																																																		
17. Расходы будущих периодов	28,6	14,8																																																																		

Код индикатора	Индикатор достижения компетенции	Оценочные средства
		<p>R=31...55 – умеренно высокая степень риска выхода на рынок с новым товаром.  R=56...76 – умеренно низкая степень риска выхода на рынок с новым товаром с минимальными затратами.  R=77...100 – низкая степень риска выхода на рынок с новым товаром с минимальными затратами и быстрой окупаемостью.</p> <p><b>Проверочный тест:</b></p> <p>1. Разница между приведенной стоимостью чистого денежного потока за период эксплуатации инвестиционного проекта и суммой инвестиционных затрат на его реализацию — это:  чистый дисконтированный доход (ЧДД)  индекс доходности  разность между притоком и оттоком денежных средств при осуществлении проекта  внутренняя норма доходности</p> <p>2. Отношение приведенных настоящих чистых доходов от реализации проекта (NCF) к приведенным на эту дату инвестиционным расходам представляет собой:  Срок окупаемости проекта;  Внутренняя норма доходности проекта;  Рентабельность проекта;  Индекс рентабельности инвестиций.</p> <p>3. Метод приведения стоимости будущих денежных поступлений или расходов к одному моменту (для учета фактора времени) называется:  Компаундинг;  Сложным дисконтом;  Дисконтированием;  Коэффициентом дисконтирования.</p> <p>4. Венчурные инвестиции:  инвестиции, приносящие доход в отдалённом будущем  рисковое вложение капитала в инновации  инвестиции в деривативы</p> <p>5. Проект можно принять, если внутренняя норма доходности:</p>

Код индикатора	Индикатор достижения компетенции	Оценочные средства
		<p>равна средневзвешенной цене капитала  ниже средневзвешенной цены капитала  выше средневзвешенной цены капитала</p> <p>6. К финансовым инвестициям организации относятся:  приобретение ценных бумаг других организаций  вложения в недвижимость  собственные акции, выкупленные организацией у акционеров для последующей перепродажи</p> <p>7. Собственные источники финансирования организациями инвестиций:  балансовая прибыль  взносы акционеров, участников, пайщиков в уставном фонде  чистая прибыль  номинальная стоимость акций и прочих ценных бумаг, выпущенных организацией</p> <p>8. Внешние источники финансирования инвестиций:  амортизационный фонд  банковский кредит  выпуск векселей  долевое участие в строительстве (вклад в уставный капитал других предприятий)  валовая прибыль предприятия</p> <p>9. При каких условиях финансирование оборотных средств не рассматривается как инвестиционная деятельность?  в условиях рыночной экономики  при финансировании действующего производства  при финансировании инвестиционных проектов</p> <p>10. Аннуитетом называется:  инвестиции, приносящие инвестору равномерный по периодам доход в будущем  один из методов дисконтирования средств  вклад в коммерческом банке</p> <p>11. Инвестиция представляет собой:  расход ресурсов для достижения цели</p>

Код индикатора	Индикатор достижения компетенции	Оценочные средства
		<p>денежные средства предприятия  машины, оборудование, кредиты, имущество и иные ценности, направляемые в объекты предпринимательской и другой деятельности в целях получения дохода (прибыли) или положительного социального эффекта</p> <p>12. Процесс разработки инвестиционного проекта включает?  Поиск инвестиционных концепций проекта  Разработку технико-экономических показателей и их финансовую оценку  Преинвестиционную, инвестиционную и эксплуатационную фазы</p> <p>13. Срок жизни инвестиционного проекта включает три фазы: преинвестиционную, инвестиционную, эксплуатационную. В инвестиционной фазе происходит?  Маркетинговые исследования  Производство продукции  Строительство  Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта</p> <p>14. Может ли амортизация служить одним из источников финансирования инвестиционной программы?  Да  Нет</p> <p>15. Реальные инвестиции могут быть направлены на:  новое строительство;  приобретение лицензий, патентов;  реконструкцию действующего предприятия;  приобретение ценных бумаг;  повышение квалификации сотрудников.</p> <p>16. Срок окупаемости инвестиционного проекта – это:  срок с момента начала финансирования инвестиционного проекта до момента завершения финансирования;  срок со дня начала финансирования инвестиционного проекта до дня, когда разность между накопленной суммой чистой прибыли и объемом затрат приобретает положительное значение;</p>

Код индикатора	Индикатор достижения компетенции	Оценочные средства
		<p>срок с момента покрытия инвестиционных затрат до момента завершения инвестиционного проекта.</p> <p>17. Внутренняя норма рентабельности инвестиционного проекта IRR определяет:  максимально допустимую процентную ставку, при которой еще можно без потерь для собственника вкладывать средства в инвестиционный проект;  минимально возможную процентную ставку, которая обеспечивает полное покрытие затрат по инвестиционному проекту;  средний сложившийся уровень процентных ставок для инвестиционных проектов с аналогичной степенью риска.</p> <p>18. Инвестиционный проект следует принять, если внутренняя норма рентабельности IRR:  меньше ставок по банковским депозитам;  больше уровня инфляции;  + превосходит стоимость вложенного капитала.</p> <p>19. Инвестиционный проект следует принять, если IRR (внутренняя норма доходности):  + больше WACC  меньше WACC  равно WACC</p> <p>20. Аннуитетом называют денежные потоки, возникающие в ...  неодинаковой величине через равные промежутки времени  + равной величине через определенные промежутки времени  равной величине через разные промежутки времени</p> <p>21. Если поток реальных денег от осуществления инвестиций состоит из исходных инвестиций, сделанных одновременно или в течение нескольких последовательных периодов, и последующих притоков денежных средств, то такой поток называется:  ординарным  неординарным</p> <p>22. Показатель рентабельности инвестиций при выборе проекта должен быть равен 0</p>

Код индикатора	Индикатор достижения компетенции	Оценочные средства
		<p>больше 1,0 меньше 1,0</p> <p>23. Чему равен индекс доходности, если сумма дисконтированных денежных доходов равна 26931, а инвестиционные издержки равны 25000? 0,928; 1,077; 1,931; -1,931.</p> <p>24. Существенный недостаток показателя внутренней нормы прибыли, который возникает в случае неоднократного оттока денежных средств, позволяет устранить: ставка дисконтирования; + модифицированная ставка доходности; ставка доходности финансового менеджмента; безопасная ликвидная ставка.</p> <p>25. Метод цепного повтора применяется для сравнения альтернативных проектов: разных инвестиционных затрат не аннуитетных денежных потоков разного срока жизни с неизвестной ставкой отсечения (альтернативной стоимостью капитала).</p>

**б) Порядок проведения промежуточной аттестации, показатели и критерии оценивания:**

Промежуточная аттестация по дисциплине «Инвестиционный менеджмент» включает теоретические вопросы, позволяющие оценить уровень усвоения обучающимися знаний, и практические задания, выявляющие степень сформированности умений и владений, проводится в форме зачета с оценкой.

*Зачет с оценкой по данной дисциплине проводится в форме теста и выполнения одного практического задания.*

***Показатели и критерии оценивания зачета с оценкой:***

– на оценку **«отлично»** (5 баллов) – обучающийся демонстрирует высокий уровень сформированности компетенций, всестороннее, систематическое и глубокое знание учебного материала, свободно выполняет практические задания, свободно оперирует знаниями, умениями, применяет их в ситуациях повышенной сложности.

– на оценку **«хорошо»** (4 балла) – обучающийся демонстрирует средний уровень сформированности компетенций: основные знания, умения освоены, но допускаются незначительные ошибки, неточности, затруднения при аналитических операциях, переносе знаний и умений на новые, нестандартные ситуации.

– на оценку **«удовлетворительно»** (3 балла) – обучающийся демонстрирует пороговый уровень сформированности компетенций: в ходе контрольных мероприятий допускаются ошибки, проявляется отсутствие отдельных знаний, умений, навыков, обучающийся испытывает значительные затруднения при оперировании знаниями и умениями при их переносе на новые ситуации.

– на оценку **«неудовлетворительно»** (2 балла) – обучающийся демонстрирует знания не более 20% теоретического материала, допускает существенные ошибки, не может показать интеллектуальные навыки решения простых задач.

– на оценку **«неудовлетворительно»** (1 балл) – обучающийся не может показать знания на уровне воспроизведения и объяснения информации, не может показать интеллектуальные навыки решения простых задач.