

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
САМАРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ  
Центр корпоративного развития

УТВЕРЖДЕНО  
Директор Центра  
корпоративного развития

  
« 09 » августа 2020 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА**

**«Инвестиционный менеджмент»**

---

Наименование программы Управление финансами компании

Программу разработали: к.э.н. Чудаева Александра Александровна

Самара 2020 г.

## Содержание

1. Цели и задачи дисциплины
2. Планируемые результаты обучения по дисциплине
3. Объем и виды учебной работы
4. Содержание дисциплины
5. Методические указания по освоению дисциплины
6. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации по дисциплине
7. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины
8. Материально-техническое обеспечение дисциплины

## 1. Цели и задачи дисциплины

Целью дисциплины «Инвестиционный менеджмент» является формирование у слушателей представлений об инвестиционном анализе и практических навыков проведения технико-экономического обоснования инвестиционных проектов и определения источников их финансирования.

В соответствии с поставленными целями преподавание дисциплины реализует следующие задачи:

- сформировать представление о видах инвестиций, методах инвестирования, основных принципах принятия инвестиционных решений, критериях принятия инвестиционных решений, видах инвестиционных проектов и способах их финансирования;
- овладеть теоретическими знаниями в области инвестиционного анализа и финансирования проектов;
- развить навыки выполнения инвестиционного анализа и проведения технико-экономического обоснования инвестиционных проектов и определения источников их финансирования;
- сформировать навыки выполнения расчетов эффективности инвестиционных проектов и определения источников их финансирования с помощью специальных программных продуктов.

## 2. Планируемые результаты обучения по дисциплине

Изучение дисциплины «Инвестиционный менеджмент» в образовательной программе направлено на формирование у обучающихся следующих компетенций:

**профессиональными компетенциями (ПК),** соответствующими видам профессиональной деятельности:

Вид деятельности: организационно-управленческая.

ПК-4 - умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации

ПК-4 - умением	Знать	Уметь	Владеть
----------------	-------	-------	---------

применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	- основные методы финансового менеджмента, и правила их применения; - методика расчета основных финансовых показателей; - международные стандарты финансовой отчетности; - принципы, способы и методы оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	- проводить оценку активов, принимать решения по управлению оборотным капиталом, принимать инвестиционные решения, решения по финансированию дивидендной политики и структуры капитала; - принимать решения, связанные с операциями на мировых рынках в условиях глобализации; - оценивать влияние инвестиционных решений на рост стоимости компании;	- методологией экономических и финансовых исследований; - современными методами анализа финансовых показателей; - навыками составления финансовой отчетности и осознанием влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации
---	--	---	--

Вид деятельности: информационно-аналитическая.

ПК-16 - владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов.

	<b>Знать</b>	<b>Уметь</b>	<b>Владеть</b>
ПК-16 - владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	- принципы, способы и методы оценки активов, инвестиционных проектов и организаций; - фазы жизненного цикла инвестиционного проекта;	- проводить оценку финансовых инструментов; - планировать операционную деятельность организации; - применять модели управления запасами, планировать потребность организации в запасах;	- методами анализа финансовой отчетности и финансового прогнозирования; - методикой разработки инвестиционного проекта.

В результате изучения дисциплины обучающийся должен:

***Знать:***

- законодательные и нормативные акты, регламентирующие инвестиционную деятельность предприятия;
- отечественный и зарубежный опыт оценки экономической эффективности инвестиций;
- специфику технико-экономического обоснования инновационных решений;
- основные методы оценки эффективности инвестиций;
- источники финансирования инвестиционных проектов и инвестиционных программ.

***Уметь:***

- анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов, связанных с развитием предприятия;
- проводить исследования с целью разработки технико-экономического обоснования перспективных направлений развития организаций (предприятий);
- принимать решения по выбору эффективных инвестиционных проектов и инвестиционных программ;
- проводить расчеты эффективности инвестиционных проектов и инвестиционных программ с помощью современных программных средств;
- интерпретировать результаты экономических расчетов, связанных с обоснованием перспективных направлений развития организации (предприятия).
- творчески использовать теоретические знания и практические навыки в процессе последовательного обучения в соответствии с учебным планом.

***Владеть:***

- навыками анализа и применения различных источников информации для проведения экономических расчетов;
- проведения исследований с целью разработки технико-экономического обоснования перспективных направлений развития организаций (предприятий);
- навыками расчета экономической эффективности с учетом продолжительности экономической жизни инвестиционного проекта, риска и умениями формировать портфель инвестиций предприятия с учетом финансовых ограничений;
- специальной терминологией и лексикой данной дисциплины как на родном, так и на иностранном языке

### **3.Объем и виды учебной работы**

Учебным планом предусматриваются следующие виды учебной работы по дисциплине:

Таблица 1

### Объем и виды учебной работы

Виды учебной работы	Всего час.
Аудиторные занятия в том числе:	24
Лекции	10
Практические(ПЗ)	14
Общая трудоемкость: Часы	24
Виды промежуточной аттестации:	Экзамен

#### 4.Содержание дисциплины

##### 4.1. Темы дисциплины и виды занятий:

Тематический план дисциплины «Инвестиционный менеджмент» представлен в таблице 2.

Таблица 2

#### Темы дисциплины и виды занятий

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Формируемые компетенции	Лек	ПЗ	СР	Конт роль	Всего
1.	<i>Тема 1.</i> Проект как объект финансово-экономической оценки	ПК-4, ПК-16	1	2			3
2.	<i>Тема 2.</i> Теоретические основы оценки экономической эффективности инвестиций. Общие вопросы методики определения экономической эффективности проекта	ПК-4, ПК-16	3	3			6
3.	<i>Тема 3.</i> Оценка эффективности инвестиционного проекта с позиции интересов участников инвестиционного процесса. Финансирование инвестиционных проектов	ПК-4, ПК-16	5	2			7

4.	Тема 4. Компьютерные программы по оценке экономической эффективности, финансовой надежности и риска инвестиционных проектов	ПК-4, ПК-16	5	3			8
<b>Итого</b>		ПК-4, ПК-16	<b>14</b>	<b>10</b>			<b>24</b>

#### 4.2. Содержание разделов и тем

**Тема 1. Проект как объект финансово-экономической оценки.** Проект и инвестиционный проект, их сущность и назначение. Инвестиционный проект как информационная модель, описывающая в терминах денежных потоков технико-технологические, организационные, маркетинговые и другие решения, принятые в проектах. Разделение проектов в зависимости от значимости (масштаба). Фазы разработки и реализации инвестиционного проекта. Основные направления технико-экономического обоснования: маркетинговое, места размещения объекта, его материально-технической базы, производственной мощности, производственной и организационной схемы управления, потребности в трудовых, материальных и финансовых ресурсах, календарного плана реализации проекта.

Экономическая сущность инвестиций. Определение инвестиций с позиции макроэкономической теории. Состав инвестиций. Классификация инвестиций, ее цели и назначение. Экономическое содержание понятия "инвестиционная деятельность". Объекты и субъекты инвестиционной деятельности, цели и задачи инвестиционной деятельности в системе менеджмента. Задачи, решаемые в ходе оценки инвестиций. Экономическая и финансовая оценка проекта. Особенности обоснования инвестиционного проекта на различных стадиях его разработки.

#### **Тема 2. Теоретические основы оценки экономической эффективности инвестиций.**

##### **Общие вопросы методики определения экономической эффективности проекта.**

Ресурсы и их ограниченность. Инвестиции как ключевой вид ограниченных ресурсов. Результативность использования ограниченных ресурсов: экономическая и социальная, подлежащая или не подлежащая стоимостной оценке. Экономическая эффективность как частный случай результативности ресурсов. Теоретический аспект определения экономической оценки эффективности инвестиций. Критериальные требования к формированию параметров экономических интересов инвестора и показателей эффективности инвестиционного проекта. Принципы определения экономической эффективности инвестиционных проектов. Сбалансированность денежных потоков на стадии обоснования надежности технических и производственных систем, расчетов финансово-инвестиционного бюджета и баланса как необходимое условие оптимизации параметров показателей экономической эффективности и финансовой надежности инвестиционного проекта. Показатели и виды эффективности инвестиционного проекта. Упрощенные методы оценки эффективности инвестиций, их достоинства и недостатки. Методы оценки экономической эффективности инвестиций, учитывающие изменение технико-экономических показателей и неравноценность денежных потоков во времени, инвестиционные риски, интересы участников проекта.

Норма дохода и принципиальная схема ее определения. Номинальная и реальная нормы дохода, их взаимосвязь и методы преобразования, область применения. Формула

Фишера. Постоянная и переменная нормы дохода. Формула сложных процентов при расчете таких норм для каждого шага расчетного периода. Нормы дохода для отдельных видов эффективности. Обоснование расчетного периода, шага расчета. Денежные потоки инвестиционного проекта. Методы приведения в сопоставимый вид разновременных затрат и результатов: дисконтирование, компаундирование. Алгоритмы расчета показателей экономической эффективности: чистый доход, чистый дисконтированный доход, срок окупаемости, индексы доходности, внутренняя норма дохода. Использование показателей эффективности при выборе инвестиционных проектов.

### **Тема 3. Оценка эффективности инвестиционного проекта с позиции интересов участников инвестиционного процесса. Финансирование инвестиционных проектов.**

Концептуальная схема оценки эффективности. Содержание подготовки информации для оценки эффективности проекта: исходной и интегрированной. Определение потребности в инвестициях на формирование постоянных и оборотных активов. Альтернативная стоимость имущества: сущность и методы определения при оценке объема инвестиций по проекту. Бюджет инвестиционного проекта. Оценка эффективности инвестиционного проекта в целом: общественная эффективность, коммерческая эффективность. Оценка эффективности участия в проекте предприятий и акционеров, структур более высокого уровня, бюджетной эффективности. Оценка эффективности в прогнозных ценах. Содержание прогнозных цен. Сущность и измерители инфляции. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиционного проекта. Методика отражения инфляции в норме дохода, при оценке потоков. Влияние инфляции на эффективность проекта в целом. Учет влияния инфляции на эффективность собственного капитала. Учет влияния инфляции на проекты, реализуемые с одновременным использованием нескольких валют.

Понятие неопределенности и риска. Классификация неопределенности и риска. Управление инвестиционными рисками. Направления отражения риска в расчетах экономической эффективности инвестиций: учет рисков в процессе формирования исходной экономической информации, учет рисков при обосновании рискованной премии в норме дохода, учет рисков при анализе чувствительности проектов

Источники финансирования инвестиционных проектов. Определение их специфической стоимости. Методы финансирования и построения оптимальных схем финансирования на начальных и последующих шагах расчетного периода.

**Тема 4. Компьютерные программы по оценке экономической эффективности, финансовой надежности и риска инвестиционных проектов.** Краткая характеристика применяемых программ по оценке экономической эффективности, финансовой надежности и риска инвестиционных проектов. Программный продукт «Альт-Инвест»: структура программы, порядок выполнения расчетов. Цели и задачи оценки финансового состояния инвестиционного проекта. Показатели оценки финансовой надежности проекта и методика их определения. Базовые формы, исходные для оценки финансовой состоятельности инвестиционного проекта: финансово-инвестиционный бюджет, баланс, отчет о финансовых результатах. Оценка финансовой реализуемости инвестиционного проекта. Платежеспособность, ликвидность, рентабельность и оборачиваемость средств и их показатели. Влияние неудовлетворительных результатов оценки финансовой надежности инвестиционного проекта на действия инвестора. Ознакомление с программой «Альт-Инвест» на примере оценки эффективности конкретного проекта.

## **5. Методические указания по освоению дисциплины**

### **5.1. Учебно-методическое обеспечение дисциплины**

## **Методические указания для преподавателя**

Изучение дисциплины проводится в форме лекций, практических занятий, организации самостоятельной работы слушателей, консультаций. Главное назначение лекции - обеспечить теоретическую основу обучения, развить интерес к учебной деятельности и конкретной учебной дисциплине, сформировать у слушателей ориентиры для самостоятельной работы над курсом.

Основной целью практических занятий является обсуждение наиболее сложных теоретических вопросов курса, их методологическая и методическая проработка. Они проводятся в форме опроса, диспута, тестирования, обсуждения докладов и пр.

Самостоятельная работа с научной и учебной литературой, изданной на бумажных носителях, дополняется работой с тестирующими системами, с информационными базами данных сети Интернет.

### **Методы проведения аудиторных занятий:**

- лекции, реализуемые через изложение учебного материала под запись с сопровождением наглядных пособий в виде слайдов;

- практические занятия, во время которых слушатели выступают с докладами по заранее предложенным темам и дискуссионно обсуждают их между собой и преподавателем; решаются практические задачи (в которых разбираются и анализируются конкретные ситуации) с выработкой умения формулировать выводы, выявлять тенденции и причины изменения социальных явлений; проводятся устные и письменные опросы (в виде тестовых заданий) и контрольные работы (по вопросам лекций и практических занятий), проводятся деловые игры.

**Лекции** есть разновидность учебного занятия, направленная на рассмотрении теоретических вопросов излагаемой дисциплины в логически выдержанной форме. Основными целями лекции являются системное освещение ключевых понятий и положений по соответствующей теме, обзор и оценка существующей проблематики, ее методологических и социокультурных оснований, возможных вариантов решения, дача методических рекомендаций для дальнейшего изучения курса, в том числе литературы и источников. Лекционная подача материала, вместе с тем, не предполагает исключительную активность преподавателя. Лектор должен стимулировать слушателей к участию в обсуждении вопросов лекционного занятия, к высказыванию собственной точки зрения по обсуждаемой проблеме.

**Практические занятия** направлены на развитие самостоятельности слушателей в исследовании изучаемых вопросов и приобретение профессиональных умений и навыков. Практические занятия традиционно проводятся в форме обсуждения проблемных вопросов в группе при активном участии слушателей, они способствуют углубленному изучению наиболее фундаментальных и сложных проблем курса, служат важной формой анализа и синтеза исследуемого материала, а также подведения итогов самостоятельной работы слушателей, стимулируя развитие профессиональной компетентности, навыков и умений. На практических занятиях слушатели учатся работать с научной литературой, четко и доходчиво излагать проблемы и предлагать варианты их решения, аргументировать свою позицию, оценивать и критиковать позиции других, свободно публично высказывать свои мысли и суждения, грамотно вести полемику и представлять результаты собственных исследований.

При проведении практических занятий преподаватель должен ориентировать слушателей при подготовке использовать в первую очередь специальную научную литературу (монографии, статьи из научных журналов).

Результаты работы на практических занятиях должны учитываться преподавателем при выставлении итоговой оценки по данной дисциплине. На усмотрение преподавателя слушатели, активно отвечающие на занятиях, и выполняющие рекомендации преподавателя при подготовке к ним, могут получить повышающий балл к своей экзаменационной оценке.

### **Методические указания для слушателей**

Для успешного освоения дисциплины слушатели должны посещать лекционные занятия, готовиться и активно участвовать в практических занятиях. Изучение дисциплины целесообразно начать со знакомства с программой курса, чтобы четко представить себе объем и основные проблемы курса. Прочитав соответствующий раздел программы, и установив круг тем, подлежащих изучению, можно переходить к работе с конспектами лекций и учебником. Конспект лекций должен содержать краткое изложение основных вопросов курса. В лекциях преподаватель, как правило, выделяет выводы, содержащиеся в новейших исследованиях, разногласия ученых, обосновывает наиболее убедительную точку зрения. Необходимо записывать методические советы преподавателя, названия рекомендуемых им изданий. Не нужно стремиться к дословной записи лекций. Для того чтобы выделить главное в лекции и правильно ее законспектировать, полезно заранее просмотреть уже пройденный лекционный материал, для более полного и эффективного восприятия новой информации в контексте уже имеющихся знаний, приготовить вопросы лектору. Прочитав свой конспект лекций, следует обратиться к материалу учебника.

Обращение к ранее изученному материалу не только помогает восстановить в памяти известные положения, выводы, но и приводит разрозненные знания в систему, углубляет и расширяет их. Каждый возврат к старому материалу позволяет найти в нем что-то новое, переосмыслить его с иных позиций, определить для него наиболее подходящее место в уже имеющейся системе знаний. Неоднократное обращение к пройденному материалу является наиболее рациональной формой приобретения и закрепления знаний.

#### **Работа с литературой**

При изучении дисциплины слушатели должны серьезно подойти к исследованию учебной и дополнительной литературы. Данное требование особенно важно для подготовки к практическим занятиям.

Особое внимание слушателям следует обратить на соответствующие статьи из научных журналов. Данные периодические издания представлены в читальном зале СГЭУ. Для поиска научной литературы по дисциплине слушателям также следует использовать каталог Электронной научной библиотеки: [e-library.ru](http://e-library.ru).

#### ***5.2. Методические рекомендации по практическим и/или лабораторным занятиям***

Для решения воспитательных и учебных задач в рамках дисциплины «Инвестиционный менеджмент» используются следующие формы проведения практических занятий:

1. Расчет и анализ практических ситуаций по отдельным разделам курса.
2. Дискуссии в рамках изученных тем.

Пример практической ситуации, которая используется на практическом занятии, для определения экономической эффективности инвестиционного проекта, анализа полученных показателей и формулировании выводов о целесообразности инвестирования

средств в данный проект.

### Инвестиционный проект «Строительство дрожжевого завода»

Производственно-коммерческая фирма «Новокуйбышевскхлеб» и администрация г. Новокуйбышевска ищет инвестора для участия в финансировании строительства дрожжевого завода мощностью 1500 т хлебопекарных дрожжей сорта «Экстра» в год. Строительство дрожжевого завода имеет особое значение для развития хлебопекарной промышленности Самарской области - оно позволит обеспечить потребность в дрожжах всех предприятий пищевой промышленности и удовлетворить нужды населения.

Сообщаем основные технико-экономические характеристики будущего производственного объекта.

1. Проектная мощность - 1500 т в год. Из них 900 т приходится на прессованные дрожжи и 600 т - на дрожжевое молочко. В первый год эксплуатации завода уровень освоения проектной мощности составит 70%.

2. Свободная отпускная цена 1 т дрожжей прессованных составляет 12600 р., дрожжевого молочка - 13700 р. (без НДС).

3. Стоимость оборудования завода составляет 6300 тыс. р. Стоимость зданий, сооружений, строительно-монтажных работ - 4800 тыс. р. Предынвестиционные затраты составляют 380 тыс. р., в том числе 40% - некапитализируемые. Поставка оборудования производится немедленно после оплаты, срок строительства завода - 1 год.

4. Срок службы технологического оборудования - 8 лет, зданий и сооружений - 20 лет.

5. На производство 1 т дрожжей расходуется 1,2 т мелассы свекловичной, поставляемой по цене 500 р. за 1т, диаммония фосфата - 1,5 кг по цене 6600 р. за 1 т, олеиновой кислоты - 20 кг по цене 3600 р. за 1 т. Стоимость прочих материальных затрат (вспомогательных материалов и электроэнергии) составляет 5% от прямых затрат.

6. Ежегодный размер расходов на ремонт и эксплуатацию оборудования составляет 5% от его стоимости. Накладные расходы (кроме амортизации и зарплаты) составляют 40% от заработной платы производственного персонала.

7. Численность основного производственного персонала завода - 59 чел., среднемесячная заработная плата - 6000 р. Численность вспомогательного персонала - 33 чел., среднемесячный оклад - 5200 р. Аппарат управления насчитывает 27 чел. с заработной платой 6500 р. в месяц.

8. Величина текущего запаса мелассы свекловичной и других видов сырья определяется исходя из интервала поставки в 15 дн.

9. На складах предприятия предполагается создать запасы готовой продукции - прессованных дрожжей, позволяющие удовлетворить запросы потребителей в течение 5 дн.

10. Длительность производственного цикла - 3 дн.

11. Покупателям продукции предоставляется отсрочка платежа на 15 дн. с момента отгрузки дрожжей, счета поставщиков оплачиваются через 20 дн. после их поступления на предприятие.

Для обеспечения проекта кассовой денежной наличностью для оперативных расчетов на предприятии создается резерв, позволяющий покрыть 10-дневные обязательства по оплате счетов.

10. Финансирование проекта предполагается осуществить как за счет собственных средств учредителей, так и за счет банковского кредита. Размер собственных средств на момент начала строительства объекта составляет 6,5 млн. р. Размер и условия предоставления кредита, в том числе на льготных условиях, должны быть определены исходя из ситуации, сложившейся на рынке капитала.

В процессе анализа чувствительности проекта к влиянию внешних факторов обязательно исследуется фактор изменения в структуре выпускаемой продукции.

Определить экономическую эффективность данного инвест.проекта, сформулировать

выводы о целесообразности инвестирования средств.

### **5.3. Методические рекомендации по написанию курсовых работ / курсовых проектов / контрольных работ**

Написание курсовых работ (проектов) и контрольных работ по данной дисциплине не предусмотрено учебным планом.

### **6. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации по дисциплине «Инвестиционный менеджмент»**

Перечень контролируемых мероприятий для проведения промежуточного контроля по дисциплине «Инвестиционный менеджмент» представлен в таблице 3.

Таблица 3

#### **Фонд оценочных средств по дисциплине «Инвестиционный менеджмент»**

Номер семестра	Промежуточная аттестация						
	Курсовая работа	Курсовой проект	Контрольная работа (для заочной формы обучения)	Промежуточное тестирование	Зачет	Зачет с оценкой	Экзамен
1							+

#### **6.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы.**

Изучение дисциплины «Инвестиционный менеджмент» в образовательной программе направлено на формирование у обучающихся следующих компетенций:

**профессиональными компетенциями (ПК),** соответствующими видам профессиональной деятельности:

Вид деятельности: организационно-управленческая.

ПК-4 - умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации

ПК-4 - умение	Знать	Уметь	Владеть
---------------	-------	-------	---------

применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	- основные методы финансового менеджмента, и правила их применения; - методика расчета основных финансовых показателей; - международные стандарты финансовой отчетности; - принципы, способы и методы оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	- проводить оценку активов, принимать решения по управлению оборотным капиталом, принимать инвестиционные решения, решения по финансированию дивидендной политики и структуры капитала; - принимать решения, связанные с операциями на мировых рынках в условиях глобализации; - оценивать влияние инвестиционных решений на рост стоимости компании;	- методологией экономических и финансовых исследований; - современными методами анализа финансовых показателей; - навыками составления финансовой отчетности и осознанием влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации
---	--	---	--

Вид деятельности: информационно-аналитическая.

ПК-16 - владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов.

ПК-16 - владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	<b>Знать</b>	<b>Уметь</b>	<b>Владеть</b>
	- принципы, способы и методы оценки активов, инвестиционных проектов и организаций; - фазы жизненного цикла инвестиционного проекта;	- проводить оценку финансовых инструментов; - планировать операционную деятельность организации; - применять модели управления запасами, планировать потребность организации в запасах;	- методами анализа финансовой отчетности и финансового прогнозирования; - методикой разработки инвестиционного проекта.

**6.2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкалоценивания.**

**Уровни сформированности компетенций**

<b>Компетенции (код, наименование)</b>	<b>Уровни сформированности компетенции</b>	<b>Основные признаки уровня (дескрипторные характеристики)</b>
ПК-4 - умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	1. Пороговый	<p><b>Знать:</b> - основные методы финансового менеджмента, и правила их применения;            - методику расчета основных финансовых показателей;            - международные стандарты финансовой отчетности;            - принципы, способы и методы оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации</p> <p><b>Уметь:</b>            - проводить оценку активов, принимать решения по управлению оборотным капиталом, принимать инвестиционные решения, решения по финансированию дивидендной политики и структуры капитала;</p>
	2. Повышенный	<p><b>Уметь:</b>            - принимать решения, связанные с операциями на мировых рынках в условиях глобализации;            - оценивать влияние инвестиционных решений на рост стоимости компании;</p> <p><b>Владеть:</b>            - методологией экономических и финансовых исследований;            - современными методами анализа финансовых показателей;            - навыками составления финансовой отчетности и осознанием влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации</p>

<b>Компетенции (код, наименование)</b>	<b>Уровни сформированности компетенции</b>	<b>Основные признаки уровня (дескрипторные характеристики)</b>
ПК-16 - владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	1. Пороговый	<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- принципы, способы и методы оценки активов, инвестиционных проектов и организаций;</li> <li>- фазы жизненного цикла инвестиционного проекта;</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- проводить оценку финансовых инструментов;</li> <li>- планировать операционную деятельность организации;</li> </ul>
	2. Повышенный	<p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- применять модели управления запасами, планировать потребность организации в запасах;</li> </ul> <p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методами анализа финансовой отчетности и финансового прогнозирования;</li> <li>- методикой разработки инвестиционного проекта.</li> </ul>

Этап формирования компетенции –завершающий

#### Шкала и критерии оценки (экзамен)

<b>Отлично</b>	<b>Хорошо</b>	<b>Удовлетворительно</b>
<p>1. Полно раскрыто содержание вопросов билета;</p> <p>2. Материал изложен грамотно, в определенной логической последовательности, правильно используется терминология;</p> <p>3. Показано умение иллюстрировать теоретические положения конкретными примерами, применять их в новой ситуации;</p> <p>4. Продемонстрировано усвоение ранее изученных сопутствующих вопросов, сформированность и устойчивость компетенций, умений и навыков;</p> <p>5. Ответ прозвучал</p>	<p>Ответ удовлетворяет в основном требованиям на оценку «5», но при этом может иметь следующие недостатки:</p> <p>1. В изложении допущены небольшие пробелы, не искажившие содержание ответа;</p> <p>2. Допущены один - два недочета при освещении основного содержания ответа, исправленные по замечанию экзаменатора;</p> <p>3. Допущены ошибка или более двух недочетов при освещении второстепенных вопросов, которые легко исправляются по замечанию экзаменатора.</p>	<p>1. Неполно или непоследовательно раскрыто содержание материала, но показано общее понимание вопроса и продемонстрированы умения, достаточные для дальнейшего усвоения материала.</p> <p>2. Имелись затруднения или допущены ошибки в определении понятий, использовании терминологии, исправленные после нескольких наводящих вопросов;</p> <p>3. При неполном знании теоретического материала выявлена недостаточная</p>

самостоятельно, без наводящих вопросов.		сформированность компетенций, умений и навыков.
<b>Повышенный уровень сформированности компетенций</b>		<b>Пороговый уровень</b>

**6.3 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы.**

### **6.3.1 Материалы для промежуточного тестирования**

Тестирование по данной дисциплине не предусмотрено.

### **6.3.2 Тематика курсовых работ/курсовых проектов/контрольных работ**

Написание курсовых работ (проектов) и контрольных работ по данной дисциплине не предусмотрено учебным планом

### **6.3.3 Примерные вопросы к экзамену**

<b>№ п/п</b>	<b>Содержание вопроса</b>	<b>Код контролируемой компетенции</b>
1.	Понятие проекта и инвестиционного проекта. Сущность разработки и реализации инвестиционного проекта.	ПК-4, ПК-16
2.	Жизненный цикл инвестиционного проекта. Сущность предынвестиционной, инвестиционной и эксплуатационной фаз жизненного цикла инвестиционного проекта	ПК-4, ПК-16
3.	Основные направления ТЭО инвестиционного проекта.	ПК-4, ПК-16
4.	Экономическая сущность инвестиций. Классификация инвестиций.	ПК-4, ПК-16
5.	Содержание инвестиционной деятельности в системе рыночных отношений. Инвестиционная деятельность предприятий в современных условиях: роль реальных инвестиций, современное состояние, источники инвестиций на предприятии.	ПК-4, ПК-16
6.	Содержание категории «эффективность» и сферы применения ее расчетов.	ПК-4, ПК-16
7.	Критерий эффективности. Критериальные требования к формированию параметров экономических интересов инвестора и показателей эффективности инвестиционного проекта.	ПК-4, ПК-16
8.	Виды эффективности инвестиционных проектов. Методы и показатели оценки эффективности	ПК-4, ПК-16
9.	Норма дохода: сущность, место в оценке	ПК-4, ПК-16

	эффективности и методические подходы к ее формированию.	
10.	Нормы дохода: номинальная, реальная. Их взаимосвязь и методы преобразования.	ПК-4, ПК-16
11.	Назначение и область применения показателей экономической эффективности проектов	ПК-4, ПК-16
12.	Упрощенные методы оценки экономической эффективности и их недостатки.	ПК-4, ПК-16
13.	Методический инструментарий оценки денежных потоков во времени. Сущность и методика построения коэффициентов дисконтирования.	ПК-4, ПК-16
14.	Денежные потоки инвестиционного проекта.	ПК-4, ПК-16
15.	Методика построения денежных потоков инвестиционного проекта и использования для оценки экономической эффективности инвестиций.	ПК-4, ПК-16
16.	Чистый дисконтированный доход: сущность, методика расчета.	ПК-4, ПК-16
17.	Внутренняя норма дохода: сущность, методика расчета, интерпретация.	ПК-4, ПК-16
18.	Срок окупаемости инвестиций. Методы определения.	ПК-4, ПК-16
19.	Индекс доходности инвестиций. Методы расчета и интерпретация его уровня.	ПК-4, ПК-16
20.	Методические особенности оценки экономической эффективности в текущих ценах.	ПК-4, ПК-16

#### **6.4 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций.**

##### **Методические материалы по проведению экзамена**

*Цель*—оценка качества усвоения учебного материала и сформированности компетенций в результате изучения дисциплины.

*Процедура* проводится в форме собеседования с преподавателем во время экзамена. Слушатель получает экзаменационный билет и время на подготовку. Время 15-20 минут.

*Содержание* – представляет перечень примерных вопросов к экзамену.

## **7. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины**

### **7.1. Рекомендуемая литература**

#### **Основная литература:**

1. Экономическая оценка инвестиций: Учебник для вузов. / Под ред. М. Римера. 5-е изд., переработанное и дополненное. - Электронное издание. — Гриф МО. – СПб.: Питер, 2014. – 432 с. <http://ibooks.ru/reading.php?productid=338630>

### Дополнительная литература:

1. Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — М.: Издательство Юрайт, 2016. — 218 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-6974-0. <https://www.biblio-online.ru/book/61FF890B-CB0C-435A-9979-4319A6920F78>
2. Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 2. Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — М. : Издательство Юрайт, 2016. — 309 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-6975-7. <https://www.biblio-online.ru/book/27A8D2E5-8A3E-47DC-87DE-EFAB27354DB8>

### 7.2. Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

[consultant.ru](http://consultant.ru) – интернет-версия ИПС «КонсультантПлюс»

[garant.ru](http://garant.ru) – интернет-версия ИПС «Гарант»

<http://www.minfin.ru> – официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации

[cbr.ru](http://cbr.ru) – официальный сайт Центрального Банка РФ

<http://www.rbc.ru/> - официальный сайт РосБизнесКонсалтинг

<http://www.fr.ru/> - Газета «Финансовая Россия»

<http://www.consulting.ru/> - Еженедельный Интернет-журнал «Консалтинг.ру»

<http://www.newgen.org/> - Журнал "Новое поколение: экономисты, политологи, философы"

<http://www.cemi.rssi.ru/ecr/> - Журнал "Экономическая наука современной России"

<http://www.vedomosti.ru/> - Информационный сервер «Ведомости»

<http://www.cfin.ru/> - Сайт Д.Рябых

<http://www.eg-online.ru/> - Сайт издания «Экономика и жизнь»

<http://www.iep.ru/> - Сайт [Института экономической политики имени Е.Т. Гайдара](#) (Институт Гайдара)

<http://www.ey.com/RU/ru/Home> - Сайт Компании «Эрнст энд Янг»

<http://expert.ru/analysis/> - Сайт компании «Эксперт»

<http://www.ruseconomy.ru/> - Сайт журнала "Экономика России: XXI век"

<http://www.kommersant.ru/> - Сайт ЗАО «Коммерсантъ. Издательский дом»

<http://www.cipe.org/language-intro/russian> - Федеральный аналитический журнал "СЕНАТОР"

<http://www.senat.org> - Электронный журнал ЭРС

### 8. Материально-техническое обеспечение дисциплины

- аудитория, оборудованная учебной мебелью, видеопроекционным оборудованием для презентаций и экраном;
- возможность пользования библиотекой и читальным залом, оснащенным компьютерной техникой для доступа к электронному каталогу библиотеки СГЭУ;
- компьютерные классы для всех видов дисциплинарной и междисциплинарной подготовки слушателей с доступом к базам данных Интернет.

Перечень программного обеспечения, необходимого для реализации дисциплины

1	Microsoft Office 2007 Russian OLP NL AE	Пакет офисных программ. Только лицензия. Тип лицензии OLP NL AE (корпоративная, предназначена для государственных образовательных учреждений).
---	---	--

2.	ИПС «КонсультантПлюс»	Информационно-поисковая система, позволяющая работать с нормативно-правовыми актами, учебной и научной литературой
3.	ИПС «Гарант аэро»	Информационно-поисковая система, позволяющая работать с нормативно-правовыми актами, учебной и научной литературой
	<p>- Обучающая программа на CD-диске к учебнику Экономическая оценка инвестиций): Учебник для вузов. / Под ред. М. Римера. 4-е изд., переработанное и дополненное. - Гриф МО. – СПб.: Питер, 2011.</p> <p>Или</p> <p>- Обучающая программа к учебнику Экономическая оценка инвестиций: Учебник для вузов. / Под ред. М. Римера. 5-е изд., переработанное и дополненное. - Гриф МО. – СПб.: Питер, 2014. – 432 с. (скачивается по ссылке или QR-коду).</p>	
4.	Альт-Инвест 5.04, 6.0 Сумм-Строительство,	Программы для оценки эффективности инвестиционных проектов
5.	Project Expert	

Разработчик:

к.э.н. Чудаева А.А.