МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования

«ТОМСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ СИСТЕМ
УПРАВЛЕНИЯ И РАДИОЭЛЕКТРОНИКИ»
(ТУСУР)

УТВЕРЖДАЮ
Директор департамента образования
_____ П. Е. Троян
«___» _____ 20__ г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Управление инвестициями

Уровень образования: **высшее образование - бакалавриат**
Направление подготовки / специальность: **38.03.02 Менеджмент**
Направленность (профиль) / специализация: **Финансовый менеджмент**
Форма обучения: **очная**
Факультет: **ЭФ, Экономический факультет**
Кафедра: **экономики, Кафедра экономики**
Курс: **4**
Семестр: **8**
Учебный план набора 2015 года

Распределение рабочего времени

№	Виды учебной деятельности	8 семестр	Всего	Единицы
1	Лекции	20	20	часов
2	Практические занятия	20	20	часов
3	Всего аудиторных занятий	40	40	часов
4	Самостоятельная работа	68	68	часов
5	Всего (без экзамена)	108	108	часов
6	Общая трудоемкость	108	108	часов
		3.0	3.0	З.Е.

Зачет: 8 семестр

Томск 2018

Согласована на портале № 40879

Рассмотрена и одобрена на заседании кафедры
протокол № 8 от « 2 » 7 2018 г.

ЛИСТ СОГЛАСОВАНИЯ

Рабочая программа дисциплины составлена с учетом требований федерального государственного образовательного стандарта высшего образования (ФГОС ВО) по направлению подготовки (специальности) 38.03.02 Менеджмент, утвержденного 12.01.2016 года, рассмотрена и одобрена на заседании кафедры экономики «___» _____ 20__ года, протокол №_____.

Разработчик:

доцент каф. экономики _____ В. Ю. Цибульникова

Заведующий обеспечивающей каф. экономики _____ В. Ю. Цибульникова

Рабочая программа дисциплины согласована с факультетом и выпускающей кафедрой:

Декан ЭФ _____ А. В. Богомолова

Заведующий выпускающей каф. экономики _____ В. Ю. Цибульникова

Эксперты:

Доцент кафедры экономики (экономики) _____ Н. Б. Васильковская

Доцент кафедры экономики (экономики) _____ Н. В. Шимко

Согласована на портале № 40879

1. Цели и задачи дисциплины

1.1. Цели дисциплины

Обеспечить обучающихся теоретическими знаниями, умениями и практическими навыками в области оценки инвестиций, оценки денежных средств, необходимыми для выбора экономически предпочтительных и эффективных инвестиционных решений и вложений, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов, а также построения стандартных теоретических и эконометрических моделей с использованием современных технических средств и информационных технологий.

1.2. Задачи дисциплины

– изучить принципы инвестиционного анализа при разработке, реализации и оценке экономической эффективности инвестиционных проектов, направленных на развитие предприятия;

– получить теоретические знания по оценке экономической эффективности инвестиций и выбору экономически емких показателей, способных дать количественную оценку этой эффективности;

– приобрести навыки анализа показателей инвестиционных проектов;

– усвоить прикладные знания по видам и методам экономической оценки инвестиций;

– получить практические навыки по оценке экономической эффективности инвестиционных проектов от введения инноваций, расширения производства и т.д., эффективности любого другого вложения денежных средств;

– получить навыки самостоятельного использования рекомендуемых методик и показателей для оценки экономической эффективности реальных инвестиционных проектов;

– владением навыками поэтапного контроля реализации бизнес-планов и условий заключаемых соглашений, договоров и получить навыки координации деятельности исполнителей с помощью методического инструментария реализации управленческих решений в области функционального менеджмента для достижения высокой согласованности при выполнении конкретных проектов и работ;

2. Место дисциплины в структуре ОПОП

Дисциплина «Управление инвестициями» (Б1.В.ОД.8) относится к блоку 1 (вариативная часть).

Предшествующими дисциплинами, формирующими начальные знания, являются: Рынок ценных бумаг, Финансовые рынки и институты, Финансовый менеджмент, Экономика предприятия.

Последующими дисциплинами являются: Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты, Риск-менеджмент.

3. Требования к результатам освоения дисциплины

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

– ПК-7 владением навыками поэтапного контроля реализации бизнес-планов и условий заключаемых соглашений, договоров и контрактов,' умением координировать деятельность исполнителей с помощью методического инструментария реализации управленческих решений в области функционального менеджмента для достижения высокой согласованности при выполнении конкретных проектов и работ;

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

В результате изучения дисциплины обучающийся должен:

– **знать** • принципы оценки экономической эффективности инвестиций, необходимые для выбора экономически предпочтительных и эффективных инвестиционных решений; • теоретические аспекты, базовые понятия и содержание основных категорий в области инвестиционного анализа; • понятие «инвестиционный проект» и содержание жизненного цикла инвестиционного проекта; • отечественный и зарубежный опыт в области регулирования инвестиционной деятельности; • задачи, этапы, методы, показатели и критерии, используемые при оценке экономической эффективности инвестиций; • особенности учета инфляции при оценке эффективности инвести-

Согласована на портале № 40879

ций; • содержание, последовательность процедур расчетов экономической эффективности инвестиционных проектов

– **уметь** • оперировать основными понятиями сферы инвестиционный анализ; • разрабатывать инвестиционные проекты в сфере экономики и бизнеса с учетом нормативно-правовых, ресурсных, административных и иных ограничений и проводить их оценку; • определять перечень, структурное содержание исходной технико-экономической информации, необходимой для выполнения оценочных расчетов экономических и социально-экономических последствий реализации инвестиционных решений; • собирать исходные данные, систематизировать информацию, представлять информацию в наглядном виде (в виде таблиц и графиков), устанавливать достоверность информации; • устанавливать цели проводимых расчетов, последовательность их выполнения и конкретизировать искомые результаты, а также их взаимозависимости; • на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы определять пере-чень показателей, способных обеспечить получение результатов, конкретизировать их рабочие формулы и на их основе рассчитывать экономические и социально-экономические последствия реализации инвестиционных решений; • анализировать результаты расчетов и осуществлять выбор наиболее эффективных вариантов инвестиционных вложений; • использовать информационные и компьютерные технологии для оценки эффективности инвестиций; • самостоятельно и творчески использовать теоретические и практические знания в процессе последующего обучения и предстоящей профессиональной деятельности.

– **владеть** • специальной экономической терминологией и лексикой, используемых при инвестиционном анализе; • методами инвестиционного анализа; • методами оценки экономической эффективности инвестиционных проектов; • методами анализа и предупреждения риска инвестиционной деятельности предприятий; • навыками анализа и интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации, со-держащейся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т. д., и на их основе принимать эффективные управленческие решения по поставленным экономическим задачам; • навыками поиска необходимых нормативных и законодательных документов и навыками работы с ними в профессиональной деятельности; • навыками самостоятельного овладения новыми знаниями по теории инвестиционного анализа и практике ее реализации.

4. Объем дисциплины и виды учебной работы

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3.0 зачетных единицы и представлена в таблице 4.1.

Таблица 4.1 – Трудоемкость дисциплины

Виды учебной деятельности	Всего часов	Семестры
		8 семестр
Аудиторные занятия (всего)	40	40
Лекции	20	20
Практические занятия	20	20
Самостоятельная работа (всего)	68	68
Проработка лекционного материала	25	25
Подготовка к практическим занятиям, семинарам	43	43
Всего (без экзамена)	108	108
Общая трудоемкость, ч	108	108
Зачетные Единицы	3.0	3.0

5. Содержание дисциплины

5.1. Разделы дисциплины и виды занятий

Разделы дисциплины и виды занятий приведены в таблице 5.1.

Согласована на портале № 40879

Таблица 5.1 – Разделы дисциплины и виды занятий

Названия разделов дисциплины	Лек., ч	Прак. зан., ч	Сам. раб., ч	Всего часов (без экзамена)	Формируемые компетенции
8 семестр					
1 Основные понятия инвестиционного анализа	2	2	13	17	ПК-16, ПК-7
2 Инвестиционно-финансовый процесс и его структура	10	4	25	39	ПК-16, ПК-7
3 Методы оценки инвестиций и учета денежных средств	8	14	30	52	ПК-16, ПК-7
Итого за семестр	20	20	68	108	
Итого	20	20	68	108	

5.2. Содержание разделов дисциплины (по лекциям)

Содержание разделов дисциплин (по лекциям) приведено в таблице 5.2.

Таблица 5.2 – Содержание разделов дисциплин (по лекциям)

Названия разделов	Содержание разделов дисциплины (по лекциям)	Трудоемкость, ч	Формируемые компетенции
8 семестр			
1 Основные понятия инвестиционного анализа	Лекция 1. Теоретические основы инвестиционного анализаПонятие инвестиций в экономической литературе и законодательстве РФ. Функции инвестиций на макро- и микро-уровне. Предмет инвестирования. Объект и субъект вложений. Цели инвестирования. Место нахождения объекта вложений и сроки инвестирования. Понятие иностранной инвестиции, прямой иностранной инвестиции, приоритетного инвестиционного проекта с участием иностранного капитала. Классификация инвестиций, используемая при анализе их эффективности	2	ПК-16, ПК-7
	Итого	2	
2 Инвестиционно-финансовый процесс и его структура	Лекция 2. Понятие и структура инвестиционного процессаУчастники инвестиционного процесса. Классификация инвесторов. Новые явления в инвестировании.	2	ПК-16, ПК-7
	Лекция 3. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложенийСущность и классификация капитальных вложений. Порядок государственного регулирования и защиты капитальных вложений. Инвестиции в недвижимость. Финансирование капитальных вложений.	2	

Согласована на портале № 40879

	Лекция 4. Методологические основы системы обеспечения управления денежными потокамиСистемы и методы анализа, планирования и контроля денежных потоков, Методы оценки денежных потоков во времени, Методы оценки ликвидности денежных потоков, Политика управления денежными потоками предприятия, Сущность политики управления денежными потоками предприятия и последовательность ее разработки, Методические подходы к разработке политики управления денежными потока-ми предприятия	2	
	Лекция 5. Управление денежными потоками в процессе основной, финансовой и инвестиционной деятельности предприятияОсобенности операционной деятельности и механизм управления операционными денежными потоками предприятия, Управление операционными доходами, Управление операционными затратами.Особенности инвестиционной деятельности и механизм формирования инвестиционной прибыли и инвестиционного чистого денежного потока, Управление денежными потоками в процессе реального инвестирования, Управление денежными потоками в процессе финансового инвестирования.Основы управления денежными потоками в процессе финансовой деятельности, Механизм управления привлечением денежных ресурсов на основе финансового левериджа, Управление собственными денежными ресурсами, привлекаемыми из внешних источников, Управление привлечением заемных денежных ресурсов из внешних источников.	4	
	Итого	10	
3 Методы оценки инвестиций и учета денежных средств	Лекция 6. Основные понятия теории инвестиционного проектированияПонятие инвестиционного проекта. Срок окупаемости инвестиционного проекта. Источники инвестиционной деятельности. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Основополагающие принципы оценки и анализа эффективности инвестиционных проектов. Эффективность инвестиционного проекта в целом: общественная (социально-экономическая) эффективность, коммерческая эффективность инвестиционного проекта. Эффективность участия в проекте: эффективность участия в проекте предприятия; эффективность участия в инвестиционном проекте структур более высокого порядка по отношению к предприятию; бюджетная эффективность инвестиционного проекта. Этапы оценки эффективности инвестиционных проектов. Денежные потоки инвестиционного проекта. Процедура дисконтирования	2	ПК-16, ПК-7
	Лекция 7. Методология оценки инвестиций и ана-	4	

Согласована на портале № 40879

	лиз рисков при оценке эффективности инвестиционных проектовРоль экономической оценки инвестиционных проектов. Критерии оценки инвестиционных проектов. Метод расчета чистого приведенного эффекта. Метод определения срока окупаемости инвестиций. Определение внутренней нормы доходности инвестиций. Расчет индекса рентабельности и коэффициента эффективности инвестиций.Понятие и классификация инвестиционных рисков. Риск реализации инвестиционного проекта для инвестора. Понятие риска финансового и реального инвестирования. Внешние, внутрипроектные риски, риски жизненного цикла инвестиционного проекта. Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска. Метод корректировки нормы дисконта с учетом риска. Метод анализа чувствительности. Метод сценариев. Оценка рисков инвестиционного проекта. Анализ альтернативных инвестиционных вложений.		
	Лекция 8. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиционных вложенийПонятие инфляции, ее влияние на расчет эффективности инвестиционных вложений. Виды цен, используемых при расчете эффективности ИП: базисные, прогнозные, расчетные, дефлированнные, мировые. Расчет номинальной и реальной нормы прибыли. Методика оценки эффективности инвестиционного проекта с учетом инфляции. Анализ эффективности инвестиционных вложений в условиях инфляции.	2	
	Итого	8	
Итого за семестр		20	

5.3. Разделы дисциплины и междисциплинарные связи с обеспечивающими (предыдущими) и обеспечиваемыми (последующими) дисциплинами

Разделы дисциплины и междисциплинарные связи с обеспечивающими (предыдущими) и обеспечиваемыми (последующими) дисциплинами представлены в таблице 5.3.

Таблица 5.3 – Разделы дисциплины и междисциплинарные связи

Наименование дисциплин	№ разделов данной дисциплины, для которых необходимо изучение обеспечивающих и обеспечиваемых дисциплин		
	1	2	3
Предшествующие дисциплины			
1 Рынок ценных бумаг			+
2 Финансовые рынки и институты	+		
3 Финансовый менеджмент	+	+	
4 Экономика предприятия		+	+
Последующие дисциплины			
1 Защита выпускной квалификационной работы, вклю-			+

Согласована на портале № 40879

чая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты			
2 Риск-менеджмент			+

5.4. Соответствие компетенций, формируемых при изучении дисциплины, и видов занятий

Соответствие компетенций, формируемых при изучении дисциплины, и видов занятий представлено в таблице 5.4.

Таблица 5.4 – Соответствие компетенций, формируемых при изучении дисциплины, и видов занятий

Компетенции	Виды занятий			Формы контроля
	Лек.	Прак. зан.	Сам. раб.	
ПК-7	+	+	+	Контрольная работа, Опрос на занятиях, Зачет, Тест, Отчет по практическому занятию
ПК-16	+	+	+	Контрольная работа, Опрос на занятиях, Зачет, Тест, Отчет по практическому занятию

6. Интерактивные методы и формы организации обучения

Не предусмотрено РУП.

7. Лабораторные работы

Не предусмотрено РУП.

8. Практические занятия (семинары)

Наименование практических занятий (семинаров) приведено в таблице 8.1.

Таблица 8.1 – Наименование практических занятий (семинаров)

Названия разделов	Наименование практических занятий (семинаров)	Трудоемкость, ч	Формируемые компетенции
8 семестр			
1 Основные понятия инвестиционного анализа	1. Основные инвестиционные инструменты, источники инвестиций, классификации инвестиций	2	ПК-16, ПК-7
	Итого	2	
2 Инвестиционно-финансовый процесс и его структура	2. Оценка ликвидности денежных потоков	4	ПК-16, ПК-7
	Итого	4	
3 Методы оценки инвестиций и учета денежных средств	3. Расчет показателей эффективности инвестиционных проектов	6	ПК-16, ПК-7
	4. Применение операционного и финансового левериджа	4	
	5. Учет рисков при принятии инвестиционных решений	2	
	6. Оценка эффективности инвестиций с учетом инфляции	2	

Согласована на портале № 40879

	Итого	14	
Итого за семестр		20	

9. Самостоятельная работа

Виды самостоятельной работы, трудоемкость и формируемые компетенции представлены в таблице 9.1.

Таблица 9.1 – Виды самостоятельной работы, трудоемкость и формируемые компетенции

Названия разделов	Виды самостоятельной работы	Трудоемкость, ч	Формируемые компетенции	Формы контроля
8 семестр				
1 Основные понятия инвестиционного анализа	Подготовка к практическим занятиям, семинарам	8	ПК-16, ПК-7	Зачет, Опрос на занятиях, Отчет по практическому занятию, Тест
	Проработка лекционного материала	5		
	Итого	13		
2 Инвестиционно-финансовый процесс и его структура	Подготовка к практическим занятиям, семинарам	15	ПК-16, ПК-7	Зачет, Контрольная работа, Опрос на занятиях, Отчет по практическому занятию, Тест
	Проработка лекционного материала	10		
	Итого	25		
3 Методы оценки инвестиций и учета денежных средств	Подготовка к практическим занятиям, семинарам	20	ПК-16, ПК-7	Зачет, Контрольная работа, Опрос на занятиях, Отчет по практическому занятию, Тест
	Проработка лекционного материала	10		
	Итого	30		
Итого за семестр		68		
Итого		68		

10. Курсовой проект / курсовая работа

Не предусмотрено РУП.

11. Рейтинговая система для оценки успеваемости обучающихся

11.1. Балльные оценки для элементов контроля

Таблица 11.1 – Балльные оценки для элементов контроля

Элементы учебной деятельности	Максимальный балл на 1-ую КТ с начала семестра	Максимальный балл за период между 1КТ и 2КТ	Максимальный балл за период между 2КТ и на конец семестра	Всего за семестр
8 семестр				
Опрос на занятиях	5	10	15	30
Отчет по практическому	5	10	20	35

Согласована на портале № 40879

занятию				
Тест	5	10	20	35
Итого максимум за период	15	30	55	100
Нарастающим итогом	15	45	100	100

11.2. Пересчет баллов в оценки за контрольные точки

Пересчет баллов в оценки за контрольные точки представлен в таблице 11.2.

Таблица 11.2 – Пересчет баллов в оценки за контрольные точки

Баллы на дату контрольной точки	Оценка
≥ 90% от максимальной суммы баллов на дату КТ	5
От 70% до 89% от максимальной суммы баллов на дату КТ	4
От 60% до 69% от максимальной суммы баллов на дату КТ	3
< 60% от максимальной суммы баллов на дату КТ	2

11.3. Пересчет суммы баллов в традиционную и международную оценку

Пересчет суммы баллов в традиционную и международную оценку представлен в таблице 11.3.

Таблица 11.3 – Пересчет суммы баллов в традиционную и международную оценку

Оценка (ГОС)	Итоговая сумма баллов, учитывает успешно сданный экзамен	Оценка (ECTS)
5 (отлично) (зачтено)	90 - 100	A (отлично)
4 (хорошо) (зачтено)	85 - 89	B (очень хорошо)
	75 - 84	C (хорошо)
	70 - 74	D (удовлетворительно)
3 (удовлетворительно) (зачтено)	65 - 69	
	60 - 64	E (посредственно)
2 (неудовлетворительно) (не зачтено)	Ниже 60 баллов	F (неудовлетворительно)

12. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

12.1. Основная литература

1. Управление денежными средствами [Электронный ресурс]: Учебное пособие / Цибульникова В. Ю. - 2016. 176 с. - Режим доступа: https://edu.tusur.ru/publications/6486 (дата обращения: 27.07.2018).

2. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: Учебное пособие / Цибульникова В. Ю. - 2015. 142 с. - Режим доступа: http://edu.tusur.ru/publications/5696 (дата обращения: 27.07.2018).

3. Аскинадзи, В. М. Инвестиционный анализ. Практикум [Электронный ресурс]: учебное пособие для академического бакалавриата / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — М. Издательство Юрайт, 2018. — 399 с. — (Серия Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-00558-5. - Режим доступа: https://biblio-online.ru/book/89FD52BD-F6BE-4D49-B50B-28FCDBE93E5E/investicionnyy-analiz-praktikum (дата обращения: 27.07.2018).

4. Управление инвестициями [Электронный ресурс]: Учебник для бакалавров/К.В.Балдин - М. Дашков и К, 2016. - 240 с. 60x90 1/16 (Переплёт) ISBN 978-5-394-02235-7 - Режим доступа: http://znanium.com/catalog/product/515758 (дата обращения: 27.07.2018).

12.2. Дополнительная литература

1. Кузнецов, Б. Т. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебник и практикум

Согласована на портале № 40879

для академического бакалавриата / Б. Т. Кузнецов. — 2-е изд., испр. и доп. — М. Издательство Юрайт, 2018. — 361 с. — (Серия Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-02215-5. - Режим доступа: https://biblio-online.ru/book/48E5B8D2-DD7E-4438-9DFA-7CCB0FE93650/investicionnyy-analiz (дата обращения: 27.07.2018).

2. Леонтьев, В. Е. Инвестиции [Электронный ресурс]: учебник и практикум для академического бакалавриата / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. — М. Издательство Юрайт, 2018. — 455 с. — (Серия Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-3957-6. - Режим доступа: https://biblio-online.ru/book/BD750195-CA72-4AD3-BD4C-57D19B3E5474/investicii (дата обращения: 27.07.2018).

3. Погодина, Т. В. Инвестиционный менеджмент [Электронный ресурс]: учебник и практикум для академического бакалавриата / Т. В. Погодина. — М. Издательство Юрайт, 2018. — 311 с. — (Серия Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-00485-4. - Режим доступа: https://biblio-online.ru/book/DCAA9E53-30D1-4C43-A4F3-DF432D790C67/investicionnyy-menedzhment (дата обращения: 27.07.2018).

12.3. Учебно-методические пособия

12.3.1. Обязательные учебно-методические пособия

1. Управление инвестициями [Электронный ресурс]: Методические указания для практических занятий и самостоятельной работы / В. Ю. Цибульникова - 2018. 66 с. - Режим доступа: https://edu.tusur.ru/publications/8455 (дата обращения: 27.07.2018).

12.3.2. Учебно-методические пособия для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов

Учебно-методические материалы для самостоятельной и аудиторной работы обучающихся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов предоставляются в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации.

Для лиц с нарушениями зрения:

- в форме электронного документа;
- в печатной форме увеличенным шрифтом.

Для лиц с нарушениями слуха:

- в форме электронного документа;
- в печатной форме.

Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

- в форме электронного документа;
- в печатной форме.

12.4. Профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. www.consultant.ru - Система «КонсультантПлюс»,
2. www.garant.ru - Система «ГАРАНТ»,
3. http://www.cfin.ru/ — сайт, посвященный корпоративным финансам.

13. Материально-техническое обеспечение дисциплины и требуемое программное обеспечение

13.1. Общие требования к материально-техническому и программному обеспечению дисциплины

13.1.1. Материально-техническое и программное обеспечение для лекционных занятий

Для проведения занятий лекционного типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации используется учебная аудитория с количеством посадочных мест не менее 22-24, оборудованная доской и стандартной учебной мебелью. Имеются демонстрационное оборудование и учебно-наглядные пособия, обеспечивающие тематические иллюстрации по лекционным разделам дисциплины.

13.1.2. Материально-техническое и программное обеспечение для практических занятий

Учебно-вычислительная лаборатория / Компьютерный класс

учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, учебная аудитория для прове-

Согласована на портале № 40879

дения занятий практического типа, учебная аудитория для проведения занятий лабораторного типа, учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа

634045, Томская область, г. Томск, ул. Красноармейская, д. 146, 611 ауд.

Описание имеющегося оборудования:

- Сервер Intel Xeon X3430;
- Компьютер Intel Core i3-540;
- ПЭВМ Celeron 2 ГГц (Corei3-540) (18 шт.);
- Компьютер WS2 на базе Core 2 Duo E6300 (8 шт.);
- Проектор Epson EB-X12;
- Экран настенный;
- Доска магнитно-маркерная;
- Сканер Canon CanoScan UDE210 A4;
- Принтер Canon LBP-1120;
- Комплект специализированной учебной мебели;
- Рабочее место преподавателя.

Программное обеспечение:

- Google Chrome
- Microsoft Office 2007
- Microsoft Windows 7 Pro
- Программа "Альт-Инвест Сумм" 201У7г
- Программа "Альт-Финансы" 201У7г

13.1.3. Материально-техническое и программное обеспечение для самостоятельной работы

Для самостоятельной работы используются учебные аудитории (компьютерные классы), расположенные по адресам:

- 634050, Томская область, г. Томск, Ленина проспект, д. 40, 233 ауд.;
- 634045, Томская область, г. Томск, ул. Красноармейская, д. 146, 201 ауд.;
- 634034, Томская область, г. Томск, Вершинина улица, д. 47, 126 ауд.;
- 634034, Томская область, г. Томск, Вершинина улица, д. 74, 207 ауд.

Состав оборудования:

- учебная мебель;
- компьютеры класса не ниже ПЭВМ INTEL Celeron D336 2.8ГГц. - 5 шт.;
- компьютеры подключены к сети «Интернет» и обеспечивают доступ в электронную информационно-образовательную среду университета.

Перечень программного обеспечения:

- Microsoft Windows;
- OpenOffice;
- Kaspersky Endpoint Security 10 для Windows;
- 7-Zip;
- Google Chrome.

13.2. Материально-техническое обеспечение дисциплины для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов

Освоение дисциплины лицами с ограниченными возможностями здоровья и инвалидами осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения.

При занятиях с обучающимися **с нарушениями слуха** предусмотрено использование звукоусиливающей аппаратуры, мультимедийных средств и других технических средств приема/передачи учебной информации в доступных формах, мобильной системы преподавания для обучающихся с инвалидностью, портативной индукционной системы. Учебная аудитория, в которой занимаются обучающиеся с нарушением слуха, оборудована компьютерной техникой, аудиотехникой, видеотехникой, электронной доской, мультимедийной системой.

Согласована на портале № 40879

При занятиях с обучающимися **с нарушениями зрениями** предусмотрено использование в лекционных и учебных аудиториях возможности просмотра удаленных объектов (например, текста на доске или слайда на экране) при помощи видеоувеличителей для комфортного просмотра.

При занятиях с обучающимися **с нарушениями опорно-двигательного аппарата** используются альтернативные устройства ввода информации и другие технические средства приема/передачи учебной информации в доступных формах, мобильной системы обучения для людей с инвалидностью.

14. Оценочные материалы и методические рекомендации по организации изучения дисциплины

14.1. Содержание оценочных материалов и методические рекомендации

Для оценки степени сформированности и уровня освоения закрепленных за дисциплиной компетенций используются оценочные материалы в составе:

14.1.1. Тестовые задания

1. Инвестиции - это?

а. Покупка недвижимости и товаров длительного пользования,

б. Операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод в течение периода, превышающего один год,

в. Покупка оборудования и машин со сроком службы до одного года,

г. Вложение капитала с целью последующего его увеличения.

2. Исходя из анализа значения показателя внутренней нормы доходности инвестиций (IRR), выберите наиболее предпочтительный проект, если предполагается для реализации данного проекта привлечь кредит по ставке 19% годовых.

а) 22%,

б) 16%,

в) 28%,

г) 19%.

3. Основываясь на значении показателя Дисконтированный срок окупаемости инвестиций (DPP), определите наиболее предпочтительный для реализации проект, при условии, что компания не разрабатывает проекты со сроком окупаемости, превышающим 4 года. Значения NPV и PI - одинаковы для всех проектов.

а) 3,5 года

б) 7 лет,

в) 1,2 года,

г) 2,6 года.

4. Основная цель инвестиционного проекта?

а. Максимизация объема выпускаемой продукции,

б. Минимизация затрат на потребление ресурсов,

в. Техническая эффективность проекта, обеспечивающая выход на рынок с качественной (конкурентоспособной) продукцией,

г. Максимизация прибыли.

5. Процесс разработки инвестиционного проекта включает?

а. Поиск инвестиционных концепций проекта,

б. Разработку технико-экономических показателей и их финансовую оценку,

в. Прединвестиционную, инвестиционную и эксплуатационную фазы,

г. Фазу разработки и финансовой оценки.

6. Показатели общественной эффективности учитывают?

а. Эффективность проекта для каждого из участников-акционеров,

б. Эффективность проекта с точки зрения отдельной генерирующей проект организации,

в. Финансовую эффективность с учетом реализации проекта на предприятии региона или отрасли,

г. Затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки прямых финансовых интересов участников инвестиционного проекта, но отражающие интересы всего народного хозяйства.

Согласована на портале № 40879

7. Показатели бюджетной эффективности отражают?

а) Финансовую эффективность проекта с точки зрения отрасли с учетом влияния реализации проекта на функционирование отрасли в целом,

б) Влияние результатов осуществления проекта на доходы и расходы бюджетов всех уровней,

в) Финансовые последствия реализации проекта для его непосредственных участников,

г) Сопоставление денежных притоков и оттоков без учета схемы финансирования.

8. Какая схема финансирования инвестиционного проекта является более предпочтительной для предпринимателя?

а) Самофинансирование,

б) Самофинансирование и привлечение кредита,

в) Обосновывается специальными расчетами,

г) Заемный банковский капитал.

9. Дисконтирование - это?

а) Процесс расчета будущей стоимости средств, инвестируемых сегодня,

б) Обратный расчет ценности денег, то есть определение того, сколько надо было бы инвестировать сегодня, чтобы получить некоторую сумму в будущем,

в) Финансовая операция, предполагающая ежегодный взнос денежных средств ради накопления определенной суммы в будущем,

г) расчет ссумы наращенного денежного потока.

10. Риск в общем — это?

а) Процесс выравнивания монетарным путем напряженности, возникшей в какой-либо социально-экономической среде

б) Нижний уровень доходности инвестиционных затрат

в) Вероятность возникновения условий, приводящих к негативным последствиям,

г) Вероятность организации финансовой пирамиды.

11. Какой из проектов следует принять к реализации, если NPV = 12 по всем четырем проектам. Индексы рентабельности:

1. PI1 = 1,19

2. PI2 = 1,20

3. PI3 = 1,16

4. PI4 = 1,15

12. Капитальные вложения – это:

а) форма инвестиций в основной капитал, в том числе на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские работы и другие затраты;

б) форма инвестиций в различные финансовые активы;

в) вложение капитала с целью его увеличения в будущем

г) форма инвестиций в оборотный капитал, в том числе на найм сотрудников и другие затраты.

13. Какие стадии оборота средств включает в себя инвестиционная деятельность:

а) деньги – товар – деньги;

б) деньги – вложения – доход;

в) ресурсы – производство – прибыль;

г) ресурсы – затраты – доход.

14. Укажите характерную особенность инвесторов, отличающую их от других субъектов инвестиционного процесса:

а) отказ от немедленного потребления имеющихся средств в пользу удовлетворения собственных потребностей в будущем, на новом, более высоком уровне;

б) отказ от немедленного потребления имеющихся средств на безвозмездной основе;

в) участие в уставном капитале хозяйствующего субъекта

г) удовлетворение потребностей в первую очередь, а затем инвестирование капитала.

15. Опишите эффект мультипликатора инвестиционного процесса:

а) изменение объема чистых инвестиций ведет к изменению доходов, происходящих в том

Согласована на портале № 40879

же направлении, но в большей степени, чем исходные сдвиги в инвестиционных расходах;

б) изменение объема чистых инвестиций ведет к изменению доходов, происходящих в том же направлении и в той же степени, что и исходные сдвиги в инвестиционных расходах;

в) изменение объема чистых инвестиций ведет к изменению доходов, происходящих в противоположном направлении, но в большей степени, чем исходные сдвиги в инвестиционных расходах;

г) изменение объема чистых инвестиций не влияет на изменение доходов.

16. Какой вид инвестиций осуществляется в форме капитальных вложений:

а) прямые;

б) портфельные;

в) реальные;

г) финансовые.

17. Что такое иностранные инвестиции:

а) вложения средств в объекты инвестирования, размещенные вне территориальных пределов данной страны;

б) вложения средств иностранных граждан, фирм, организаций, государств;

в) вложения, осуществляемые отечественными и зарубежными экономическими субъектами;

г) вложения в отечественную экономику.

18. Какой вид инвестиций характеризуется надежностью и высокой ликвидностью:

а) умеренные;

б) агрессивные;

в) консервативные;

г) частные.

19. Жизненный цикл инвестиционного проекта – это:

а) период времени, в течение которого проект окупается;

б) период времени, в течение которого реализуются цели, поставленные в проекте;

в) период времени эксплуатации созданных объектов

г) период времени, в течение которого производятся все затраты.

20. Что понимается под экономической эффективностью инвестиционного проекта:

а) влияние реализации проекта на доходы и расходы федерального, регионального или местного бюджета;

б) эффективность использования в инвестиционном проекте бюджетных средств;

в) воздействие процесса реализации инвестиционного проекта на внешнюю для проекта среду;

г) воздействие процесса реализации инвестиционного проекта на внутреннюю для проекта среду.

14.1.2. Темы опросов на занятиях

Лекция 1. Теоретические основы инвестиционного анализа

Понятие инвестиций в экономической литературе и законодательстве РФ. Функции инвестиций на макро- и микро-уровне. Предмет инвестирования. Объект и субъект вложений. Цели инвестирования. Место нахождения объекта вложений и сроки инвестирования. Понятие иностранной инвестиции, прямой иностранной инвестиции, приоритетного инвестиционного проекта с участием иностранного капитала. Классификация инвестиций, используемая при анализе их эффективности

Лекция 2. Понятие и структура инвестиционного процесса

Участники инвестиционного процесса. Классификация инвесторов. Новые явления в инвестировании.

Лекция 3. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений

Сущность и классификация капитальных вложений. Порядок государственного регулирования и защиты капитальных вложений. Инвестиции в недвижимость. Финансирование капитальных вложений.

Лекция 4. Методологические основы системы обеспечения управления денежными потоками

Согласована на портале № 40879

Системы и методы анализа, планирования и контроля денежных потоков, Методы оценки денежных потоков во времени, Методы оценки ликвидности денежных потоков, Политика управления денежными потоками предприятия, Сущность политики управления денежными потоками предприятия и последовательность ее разработки, Методические подходы к разработке политики управления денежными потока-ми предприятия

Лекция 5. Управление денежными потоками в процессе основной, финансовой и инвестиционной деятельности предприятия

Особенности операционной деятельности и механизм управления операционными денежными потоками предприятия, Управление операционными доходами, Управление операционными затратами.

Особенности инвестиционной деятельности и механизм формирования инвестиционной прибыли и инвестиционного чистого денежного потока, Управление денежными потоками в процессе реального инвестирования, Управление денежными потоками в процессе финансового инвестирования.

Основы управления денежными потоками в процессе финансовой деятельности, Механизм управления привлечением денежных ресурсов на основе финансового левериджа, Управление собственными денежными ресурсами, привлекаемыми из внешних источников, Управление привлечением заемных денежных ресурсов из внешних источников.

Лекция 6. Основные понятия теории инвестиционного проектирования

Понятие инвестиционного проекта. Срок окупаемости инвестиционного проекта. Источники инвестиционной деятельности. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Основополагающие принципы оценки и анализа эффективности инвестиционных проектов. Эффективность инвестиционного проекта в целом: общественная (социально-экономическая) эффективность, коммерческая эффективность инвестиционного проекта. Эффективность участия в проекте: эффективность участия в проекте предприятия; эффективность участия в инвестиционном проекте структур более высокого порядка по отношению к предприятию; бюджетная эффективность инвестиционного проекта. Этапы оценки эффективности инвестиционных проектов. Денежные потоки инвестиционного проекта. Процедура дисконтирования

Лекция 7. Методология оценки инвестиций и анализ рисков при оценке эффективности инвестиционных проектов

Роль экономической оценки инвестиционных проектов. Критерии оценки инвестиционных проектов. Метод расчета чистого приведенного эффекта. Метод определения срока окупаемости инвестиций. Определение внутренней нормы доходности инвестиций. Расчет индекса рентабельности и коэффициента эффективности инвестиций.

Понятие и классификация инвестиционных рисков. Риск реализации инвестиционного проекта для инвестора. Понятие риска финансового и реального инвестирования. Внешние, внутрипроектные риски, риски жизненного цикла инвестиционного проекта. Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска. Метод корректировки нормы дисконта с учетом риска. Метод анализа чувствительности. Метод сценариев. Оценка рисков инвестиционного проекта. Анализ альтернативных инвестиционных вложений.

14.1.3. Зачёт

1. Раскройте суть понятия и структуры инвестиционного процесса
2. Обозначьте роль государства как участника инвестиционного процесса.
3. Охарактеризуйте жизненный цикл инвестиционного проекта, опишите его фазы.
4. Опишите процесс анализа рисков и учета инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов.
5. Раскройте метод расчета чистого приведенного эффекта (формулы, описание, значение)
6. Раскройте метод расчета индекса рентабельности инвестиций (формулы, описание, значение).
7. Раскройте метод расчета внутренней нормы доходности инвестиций (формулы, описание, значение).
8. Раскройте метод расчета периода окупаемости инвестиций (формулы, описание, значение)
9. Рассмотрите основные методы оценки рисков инвестиционных проектов

Согласована на портале № 40879

10. Охарактеризуйте как проводится сравнительный анализ применимости различных методов оценки эффективности инвестиционных проектов

11. Раскройте суть метода расчета коэффициента эффективности инвестиций – ARR.

14.1.4. Темы контрольных работ

Задание 1. Доход от производственной деятельности по инвестиционному проекту с учетом амортизационных отчислений составил в 1-й год - 1,2 млрд. руб.; во 2-й год - 1,36 млрд. руб.; в 3-й год - 1,62 млрд. руб.; в 4-й год - 1,95 млрд. руб.; в 5-й год - 1,73 млрд. руб. Общая сумма инвестиций по проекту, приведенная к началу его реализации, равна 3,85 млрд. руб. Норма дохода на капитал 15%.

Определить чистый дисконтированный доход по инвестиционному проекту.

Задание 2. Инвестиционный проект осуществляется 6 лет. Сумма инвестиций распределена по годам (млрд. руб.): 1-й год - 2,74; 2-й год - 1,56; 3-й год - 1,83. Проектируемая прибыль после уплаты налогов составит по годам (млрд. руб.): 1,12; 1,45; 1,63; 2,84; 2,93; 3,26. Амортизационные отчисления по годам реализации проекта (млрд. руб.): 0,98; 1,01; 1,02; 1,04; 1,05; 1,0. Норма дохода на капитал 20%. Определить индекс доходности инвестиционного проекта.

Задание 3. Эксплуатационные затраты на реализацию инвестиционного проек¬та составят по годам (млрд. руб.): в 4-й год - 1,27; в 5-й год - 1,48; в 6-й год - 1,53. Капитальные затраты по проекту (млрд. руб.): в 1-й год - 1,37; во 2-й год - 2,43; в 3-й год - 2,18. Выручка от продажи произведенной продукции по годам осуществления проекта составит (млрд. руб.): в 4-й год - 4,82; в 5-й год - 4,96; в 6-й год - 6,23. Определить внутреннюю норму доходности инвестиционного проекта.

14.1.5. Вопросы для подготовки к практическим занятиям, семинарам

1. Основные инвестиционные инструменты, источники инвестиций, классификации инвестиций

2. Оценка ликвидности денежных потоков

4. Применение операционного и финансового левериджа

5. Учет рисков при принятии инвестиционных решений

6. Оценка эффективности инвестиций с учетом инфляции

14.1.6. Методические рекомендации

Лекции по дисциплине проводятся в виде обсуждения презентаций. В начале каждой лекции в течение 5 мин. проводится устный опрос по теме предыдущего занятия. Во время лекции студентам задаются вопросы по текущей теме, проводится обсуждение ответов студентов. В конце лекций преподаватель отвечает на вопросы студентов.

Цель проведения практических занятий - закрепить знания, полученные на лекциях, сформировать навыки решения ситуационных задач. К каждому занятию студенту выдаются предполагаемые вопросы для обсуждения, указывается литература, изучение которой необходимо для подготовки к занятиям. Во время занятий студенты самостоятельно решают ситуационные задачи, в конце занятия подводятся итоги и проводится обсуждение принятых решений.

14.2. Требования к оценочным материалам для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов

Для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов предусмотрены дополнительные оценочные материалы, перечень которых указан в таблице 14.

Таблица 14 – Дополнительные материалы оценивания для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов

Категории обучающихся	Виды дополнительных оценочных материалов	Формы контроля и оценки результатов обучения
С нарушениями слуха	Тесты, письменные самостоятельные работы, вопросы к зачету, контрольные работы	Преимущественно письменная проверка
С нарушениями зрения	Собеседование по вопросам к зачету, опрос по терминам	Преимущественно устная проверка (индивидуально)
С нарушениями	Решение дистанционных тестов,	Преимущественно дистанционными

Согласована на портале № 40879

опорно-двигательного аппарата	контрольные работы, письменные самостоятельные работы, вопросы к зачету	методами
С ограничениями по общемедицинским показаниям	Тесты, письменные самостоятельные работы, вопросы к зачету, контрольные работы, устные ответы	Преимущественно проверка методами исходя из состояния обучающегося на момент проверки

14.3. Методические рекомендации по оценочным материалам для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов

Для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов предусматривается доступная форма предоставления заданий оценочных средств, а именно:

- в печатной форме;
- в печатной форме с увеличенным шрифтом;
- в форме электронного документа;
- методом чтения ассистентом задания вслух;
- предоставление задания с использованием сурдоперевода.

Лицам с ограниченными возможностями здоровья и инвалидам увеличивается время на подготовку ответов на контрольные вопросы. Для таких обучающихся предусматривается доступная форма предоставления ответов на задания, а именно:

- письменно на бумаге;
- набор ответов на компьютере;
- набор ответов с использованием услуг ассистента;
- представление ответов устно.

Процедура оценивания результатов обучения лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов по дисциплине предусматривает предоставление информации в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

Для лиц с нарушениями зрения:

- в форме электронного документа;
- в печатной форме увеличенным шрифтом.

Для лиц с нарушениями слуха:

- в форме электронного документа;
- в печатной форме.

Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

- в форме электронного документа;
- в печатной форме.

При необходимости для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов процедура оценивания результатов обучения может проводиться в несколько этапов.

Согласована на портале № 40879