

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Новосибирский государственный технический университет»

Кафедра производственного менеджмента и экономики энергетики

“УТВЕРЖДАЮ”
ДЕКАН ФБ
д.э.н. Хайруллина М. В.
“ ____ ” _____ г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ
Инвестиционный менеджмент

Образовательная программа: 38.03.02 Менеджмент, профиль: Производственный менеджмент в энергетике и электромашиностроении

Курс: 4, семестр : 7

Факультет бизнеса,

		Семестр
№	Вид деятельности	7
1	Всего зачетных единиц (кредитов)	5
2	Всего часов	180
3	Всего занятий в контактной форме, час.	82
4	Лекции, час.	36
5	Практические занятия, час.	18
6	Лабораторные занятия, час.	18
7	из них в активной и интерактивной форме, час.	16
8	Аттестация, час.	2
9	Консультации, час.	8
10	Самостоятельная работа, час.	98
11	Виды самостоятельной работы (курсовой проект, курсовая работа, РГЗ, подготовка к контрольной работе)	РГЗ
12	Вид аттестации	Э

Рабочая программа составлена на основании федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению (специальности): 38.03.02 Менеджмент

ФГОС введен в действие приказом №7 от 12.01.2016 г. , дата утверждения: 09.02.2016 г.

Место дисциплины в структуре учебного плана: Блок 1, базовая

Рабочая программа разработана на основе компетентностной модели выпускника по направлению (специальности): 38.03.02 Менеджмент

Рабочая программа обсуждена на заседании кафедры

ПМиЭЭ, протокол заседания кафедры №5/1 от 20.06.2017

Утверждена на совете факультета бизнеса, протокол № 6 от 21.06.2017

Программу разработал:

доцент, к.т.н. Яцко В. А.

Заведующий кафедрой:

доцент, к.э.н. Чернов С. С.

Ответственный за образовательную программу:

декан Чернов С. С.

1. Внешние требования

Таблица 1.1

Компетенция ФГОС: 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; в части следующих результатов обучения:	
31. знать принципы, способы и методы анализа финансовой отчетности, оценки активов, инвестиционных проектов и решений	
33. знать основные принципы и стратегии инвестиционной деятельности на международных финансовых (глобальных) рынках	
Компетенция НГТУ: ПК.27.В/ОУ умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании; в части следующих результатов обучения:	
у1. уметь выявлять риск, проводить оценку его вероятности и масштабов последствий при реализации инвестиционных и финансовых решений	
Компетенция НГТУ: ПК.28.В/ОУ владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов; в части следующих результатов обучения:	
31. знать задачи, принципы и методы экономического обоснования и оценки эффективности инвестиций	
Компетенция НГТУ: ПК.30.В/ОУ владение навыками бизнес-планирования создания и развития новых организаций (направлений деятельности, продуктов, компаний); в части следующих результатов обучения:	
у2. уметь обосновывать и оценивать эффективность инвестиций в создание и развитие бизнеса	

2. Требования НГТУ к результатам освоения дисциплины

Таблица 2.1

Результаты изучения дисциплины по уровням освоения (иметь представление, знать, уметь, владеть)	Формы организации занятий
Инвестиционный менеджмент	
ПК.4.31 знать принципы, способы и методы анализа финансовой отчетности, оценки активов, инвестиционных проектов и решений	
1.Об отличительных особенностях методологии и методики оценки инвестиций	Лекции; Практические занятия; Лабораторные работы; Самостоятельная работа
2.О месте инвестиционного процесса в экономике	Лекции; Практические занятия; Лабораторные работы
3.Об инвестиционной деятельности предприятия	Лекции; Практические занятия; Самостоятельная работа
4.Об основных принципах и механизмах реализации инвестиционной политики государства	Лекции; Практические занятия
ПК.4.33 знать основные принципы и стратегии инвестиционной деятельности на международных финансовых (глобальных) рынках	
5.Об инвестиционной деятельности предприятия	Лекции; Практические занятия; Самостоятельная работа
6.Методы и формы финансирования инвестиционной деятельности	Лекции; Практические занятия; Самостоятельная работа
7.О структуре инвестиционного рынка	Практические занятия
8.Объекты и субъекты на рынке прямых инвестиций	Практические занятия; Самостоятельная работа
ПК.27.В/ОУ.у1 уметь выявлять риск, проводить оценку его вероятности и масштабов последствий при реализации инвестиционных и финансовых решений	
9.Основные понятия на рынке ценных бумаг	Лекции; Практические занятия; Самостоятельная работа

10. Моделировать денежные потоки по видам деятельности инвестиционного проекта	Лекции; Практические занятия; Лабораторные работы; Самостоятельная работа
11. Основные виды ценных бумаг и их отличительные особенности	Лекции; Практические занятия; Самостоятельная работа
12. Классификацию портфеля ценных бумаг	Лекции; Практические занятия; Самостоятельная работа
ПК.28.В/ОУ.31 знать задачи, принципы и методы экономического обоснования и оценки эффективности инвестиций	
13. О сущности и экономическом содержании различных определений инвестиций	Практические занятия
14. Типовую методику определения экономической эффективности капитальных вложений.	Практические занятия; Самостоятельная работа
15. Особенность экономических понятий "эффект" и "эффективность"	Лекции; Практические занятия; Самостоятельная работа
16. Подходы к определению норматива эффективности капитальных вложений и ставки дисконта (дисконтирования)	Практические занятия; Самостоятельная работа
17. Структуру инвестиций (отраслевую, территориальную, воспроизводственную, технологическую)	Практические занятия; Самостоятельная работа
18. Определять показатели экономической эффективности инвестиций по Типовой методике определения экономической эффективности капитальных вложений: - Условно-годовую экономию; - Годовой экономический эффект; - Расчетный показатель сравнительной эффективности кап. вложений; - Срок окупаемости	Лабораторные работы; Самостоятельная работа
19. Назначение сравнительной эффективности вариантов инвестиций	Самостоятельная работа
20. Кругооборот процесса инвестирования (инвестиций)	Лабораторные работы; Самостоятельная работа
21. Классификацию инвестиций	Лекции; Лабораторные работы; Самостоятельная работа
22. Определять продолжительность расчетного периода и шага расчета	Лекции; Практические занятия; Лабораторные работы; Самостоятельная работа
23. Особенности учета фактора времени в процессе инвестирования (дисконтирование и компаундирование)	Лекции; Практические занятия; Лабораторные работы; Самостоятельная работа
24. Оценивать влияние фактора времени на процесс инвестирования (денежные потоки)	Лекции; Практические занятия; Лабораторные работы; Самостоятельная работа
25. Показатели эффективности инвестиций в форме капитальных вложений (стоимостные, относительные и временные)	Практические занятия; Самостоятельная работа
ПК.30.В/ОУ.у2 уметь обосновывать и оценивать эффективность инвестиций в создание и развитие бизнеса	
26. Методы определения наиболее эффективного варианта внедрения инвестиционного проекта (метод Парето, Бордо, по удельным весам показателей, линейного программирования, по показателю приведенных затрат и др.)	Практические занятия; Лабораторные работы; Самостоятельная работа
27. Содержание фаз (стадий) жизненного цикла инвестиционного проекта	Лекции; Самостоятельная работа
28. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов	Лекции; Практические занятия; Лабораторные работы; Самостоятельная работа
29. Функции и виды инвестиций	Самостоятельная работа
30. Определение стоимости инвестиционных ресурсов	Лекции; Практические занятия; Самостоятельная работа
31. Стадии (фазы) жизненного цикла инвестиционного проекта	Лекции; Самостоятельная работа

32. Классификацию инвестиционных проектов	Лекции; Самостоятельная работа
33. Определять показатели экономической эффективности инвестиций по Методическим рекомендациям по оценке эффективности инвестиционных проектов: - Чистый дисконтированный доход; - Рентабельность инвестиций; - Внутреннюю норму доходности; - Срок окупаемости	Лекции; Практические занятия; Лабораторные работы; Самостоятельная работа
34. Принципы формирования инвестиционного портфеля и формирования портфеля реальных инвестиций	Лекции; Практические занятия; Самостоятельная работа
35. Источники финансирования инвестиционной деятельности, а также их недостатки и преимущества	Лекции; Практические занятия; Самостоятельная работа
36. Использовать уровень инфляции в расчетах показателей инвестиционного проекта	Лекции; Практические занятия; Самостоятельная работа

3. Содержание и структура учебной дисциплины

Таблица 3.1

Темы лекций	Активные формы, час.	Часы	Ссылки на результаты обучения	Учебная деятельность
Семестр: 7				
Дидактическая единица: Понятие экономической оценки инвестиций: сущность и содержание, виды эффективности, задачи, решаемые в ходе оценки инвестиций, затраты упущенных возможностей				
1. Экономическое содержание инвестиций и их классификация	0	4	1, 2, 21	Предназначение прямых инвестиций. Обоснование прямых инвестиций. Этапы обоснования прямых инвестиций в бизнес-плане. Определение общего объема инвестиций и его составляющих. Методика определения необходимых для предприятия объемов инвестиций.
Дидактическая единица: Затраты финансирования по различным источникам, принципиальная схема определения величины норматива				

2. Источники и методы финансирования инвестиционной деятельности	0	4	30, 35, 5, 6	Эмиссия и размещение ценных бумаг. Правовое регулирование эмиссии, размещения, регистрации и обращения ценных бумаг в России. Формы выпуска ценных бумаг. Виды размещения ценных бумаг. Условия размещения ценных бумаг при открытой подписке и в частном порядке. Понятие андеррайтинга и андеррайтера. Функции андеррайтера и способы оплаты его услуг. Обязанности андеррайтера. Размещение выпуска ценных бумаг на условиях приложения максимальных усилий для их размещения. Резервная регистрация ценных бумаг: понятие, порядок и условия проведения. Отличие резервной регистрации от традиционного андеррайтинга.
3. Инвестиционная политика государства и инвестиционная деятельность предприятия	0	2	1, 2, 3, 4, 5, 6	Содержание государственной инвестиционной политики. Законодательство, регулирующее инвестиционную деятельность, ее основные положения. Инвестиционный климат России. Основные направления инвестиционной деятельности. Государственная поддержка предприятий. Основные проблемы государственного финансирования инвестиций. Проблемы привлечения иностранных инвестиций. Иностранные инвестиции в России. Меры государства по оживлению инвестиционного процесса в России. Инвестиционная поддержка малого бизнеса. Региональная инвестиционная политика. Инвестиционная политика зарубежных стран (опыт США, стран ЕС).
Дидактическая единица: Инвестиционный проект и продолжительность экономической жизни инвестиций, формула сложных процентов, приведение вперед и назад по оси времени				

4. Инвестиционный проект как объект экономической оценки	0	4	15, 27, 3, 31, 32, 34, 5	Задача экономического анализа инвестиционных проектов. Основные факторы инвестиционного анализа проектов. Методика расчета потока чистых денежных поступлений инвестиционного проекта.
5. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов	0	6	10, 22, 23, 24, 28	Задача экономического анализа инвестиционных проектов. Основные факторы инвестиционного анализа проектов. Методика расчета потока чистых денежных поступлений инвестиционного проекта. Сущность метода расчета чистого приведенного дохода (чистой текущей стоимости). Коэффициент дисконтирования: понятие, экономический смысл, пра-вила определения. Учет степени риска при определении ставки дисконтирования. Методика расчета чистого приведенного дохода и критерии его оценки. Метод определения срока окупаемости инвестиций ("пэй-бэк"). Поня-тие и методика расчета срока окупаемости. Основные достоинства и недос-татки метода. Критерии оценки срока окупаемости инвестиций. Метод расчета индекса рентабельности инвестиционного проекта, его отличие от метода расчета чистого приведенного дохода. Преимущества использования метода расчета индекса рентабельности инвестиций. Методы расчета индекса рентабельности. Критерии отбора полученных показателей индекса рентабельности инвестиционных проектов. Метод расчета коэффициента
Дидактическая единица: Методы оценки экономической эффективности инвестиций, сравнительная эффективность вариантов инвестиций; норматив экономической эффективности инвестиций				

6. Формирование инвестиционного портфеля и портфеля реальных инвестиций	0	4	11, 12, 9	Состав портфеля ценных бумаг. Параметры и принципы формирования портфеля. Типы портфеля, в зависимости от способа получения дохода. Риск и доходность ценных бумаг и их взаимосвязь. Риск и доходность ценных бумаг и их взаимосвязь. Общий принцип фондового рынка. Определение первоначального состава портфеля в зависимости от целей инвестора. Способы управления портфелем ценных бумаг. Привлекательность портфельных инвестиций для инвестора и эмитента.
Дидактическая единица: Учет инфляции и риска при оценке эффективности инвестиций				

7. Учет инфляции, риска и неопределенности при определении показателей эффективности инвестиционного проекта	0	6	28, 33, 34, 36	Оценка инвестиций в условиях дефицита финансовых ресурсов. Лимитирование финансовых средств для инвестиций. Анализ альтернативных проектов. Взаимосвязь между показателями эффективности инвестиций. Сравнительный анализ проектов различной продолжительности. Процедура проведения сравнительного анализа. Определение суммарного значения чистого приведенного дохода. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции. Способы учета влияния инфляции при оценке эффективности инвестиций. Коэффициент дисконтирования в условиях инфляции. Порядок проведения расчетов при анализе инвестиционных проектов в условиях инфляции. Понятие риска" неопределенности, доходности и их взаимосвязь. Факторы риска и неопределенности при принятии экономических решений. Риск единичного актива (проекта). Методы оценки рискованности инвестиционного проекта. Имитационная модель оценки риска. Порядок и этапы оценки риска инвестиционного проекта по имитационной модели. Критерии выбора одного проекта из нескольких. Методика изменения денежног
8. Анализ инвестиционного проекта с учетом количественных характеристик неопределенности	0	6	28, 33, 34, 36	Риск нереализуемости проекта . Риск неэффективности проекта . Средний ущерб от реализации проекта в случае его неэффективности. Премия за риск неполучения доходов.

Таблица 3.2

Темы лабораторных работ	Активные формы, час.	Часы	Ссылки на результаты обучения	Учебная деятельность
Семестр: 7				

Дидактическая единица: Инвестиционный проект и продолжительность экономической жизни инвестиций, формула сложных процентов, приведение вперед и назад по оси времени				
1. Создание бизнес-плана "Проба пера"	2	2	1, 10, 22, 23, 24, 26, 28	Создание и анализ учебного проекта "Проба пера" с использованием путеводителя Project Expert,
2. Разработка бизнес-плана средствами Project Expert	4	4	20, 22, 23, 26, 28, 33	Задание 1. Создать бизнес-план "Расширение производства инструментов". Задание 2. Создание модели компании и инвестиционного проекта Задание 3. Анализ осуществимости проекта Задание 4. Анализ эффективности проекта Задание 5. Построение графиков Задание 6. Создание отчетов
3. Анализ инвестиционных проектов с использованием программы What-if анализа	4	4	18, 2, 28, 33	Анализ инвестиционных проектов с использованием программы What-if анализа. Анализ бизнес-плана инвестиционного проекта "Инструменты" для различных вариантов его реализации.
4. Анализ группы проектов средствами Project Expert	2	4	10, 21, 22, 23, 26	Создать и проанализировать бизнес-план инвестиционного проекта "Автозапчасти" по созданию нового производства автомобильных запчастей. Проанализировать объединенный проект из двух инвестиционных проектов - "Расширение производства инструментов" и "Производство авто-запчастей".
5. Разработка бизнес-плана средствами Альт-Инвест	2	4	10, 22, 23, 26, 28	Изучить возможности компьютерной модели Альт-Инвест для оценки инвестиционных проектов, приобрести навыки работы с программой.

Таблица 3.3

Темы практических занятий	Активные формы, час.	Часы	Ссылки на результаты обучения	Учебная деятельность
Семестр: 7				
Дидактическая единица: Затраты финансирования по различным источникам, принципиальная схема определения величины норматива				
1. Источники финансирования капитальных вложений	0	2	2, 3, 4, 5, 6, 8	Собственные источники инвестирования. Заемные средства. привлеченные средства: Расчет и анализ.
Дидактическая единица: Инвестиционный проект и продолжительность экономической жизни инвестиций, формула сложных процентов, приведение вперед и назад по оси времени				

2. Учет фактора времени в расчетах (дисконтирование и компаундирование)	0	2	10, 22, 23, 24	Расчет вариантов инвестирования с учетом фактора времени: приведение вперед и назад по оси времени.
3. Типовая методика определения эффективности капитальных вложений	0	2	14, 15, 16	Расчет заданий по определению показателей эффективности капитальных вложений: условно-годовая экономия (годовой прирост прибыли), годовой экономический эффект, расчетный показатель сравнительной экономической эффективности инвестиций, срок окупаемости.
4. Методические указания по оценке эффективности инвестиционных проектов	0	2	10, 25, 26, 28, 33, 36	Расчет показателей эффективности ИП: чистый дисконтированный доход, внутренняя норма доходности, индекс доходности, срок окупаемости.
5. Инвестиционный проект по снижению себестоимости	2	2	2, 28, 30, 33, 36, 6	Деловая игра "Инвестиционный проект по снижению себестоимости"
6. Анализ проектов различной продолжительности.	0	1	23, 24, 25, 36	Анализ проектов различной продолжительности. Метод цепного повтора. Метод бесконечного цепного повтора. Метод эквивалентного аннуитета.
Дидактическая единица: Методы оценки экономической эффективности инвестиций, сравнительная эффективность вариантов инвестиций; норматив экономической эффективности инвестиций				
7. Оценка стоимости капитала	0	1	17, 28, 30, 34, 35, 6, 7	Средневзвешенная стоимость (цена) капитала (WACC) . Расчет средневзвешенной стоимости капитала и анализ различных источников финансирования инвестиций.
8. Оптимизация инвестиционного портфеля.	0	2	33, 34, 35	Оптимизация инвестиционного портфеля. Формы оптимизации инвестиционного портфеля. Пространственная оптимизация. Временная оптимизация.
9. Портфель ценных бумаг	0	2	1, 10, 11, 12, 13, 9	Доходность портфеля ценных бумаг. Риск портфеля. Дисперсия портфеля. Модель оценки доходности финансовых активов (CAPM, Capital Asset Pricing Model, модель ценообразования финансовых активов).
Дидактическая единица: Учет инфляции и риска при оценке эффективности инвестиций				

10. Оценка инвестиционных проектов в условиях риска и инфляции.	0	2	28, 33, 36	Сценарный подход. Построение безрискового эквивалентного денежного потока. Поправка на риск ставки дисконта.
---	---	---	------------	---

4. Самостоятельная работа обучающегося

№	Виды самостоятельной работы	Ссылки на результаты обучения	Часы на выполнение	Часы на консультации
Семестр: 7				
1	РГЗ	1, 10, 11, 14, 18, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 3, 30, 31, 33, 34, 35, 5, 6, 9	31	2
: Чернов С. С. Методические указания к выполнению лабораторных работ по дисциплине «Инвестиционный анализ» [Электронный ресурс] : сборник задач и упражнений / С. С. Чернов ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2014]. - Режим доступа: http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000208052 . - Загл. с экрана.				
2	Подготовка к занятиям	10, 11, 12, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 29, 30, 31, 32, 33, 34, 35, 36, 6, 8, 9	27	2
: Яцко В. А. Инвестиционный анализ (задание для расчетно-графической работы) [Электронный ресурс] : учебно-методическое пособие / В. А. Яцко ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2015]. - Режим доступа: http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000222635 . - Загл. с экрана. Чернов С. С. Методические указания к выполнению лабораторных работ по дисциплине «Инвестиционный анализ» [Электронный ресурс] : сборник задач и упражнений / С. С. Чернов ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2014]. - Режим доступа: http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000208052 . - Загл. с экрана.				
3	Подготовка к аттестации	10, 11, 12, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 29, 30, 31, 32, 33, 34, 35, 36, 6, 8, 9	40	4
: Яцко В. А. Инвестиционный анализ (задание для расчетно-графической работы) [Электронный ресурс] : учебно-методическое пособие / В. А. Яцко ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2015]. - Режим доступа: http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000222635 . - Загл. с экрана. Чернов С. С. Методические указания к выполнению лабораторных работ по дисциплине «Инвестиционный анализ» [Электронный ресурс] : сборник задач и упражнений / С. С. Чернов ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2014]. - Режим доступа: http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000208052 . - Загл. с экрана. Яцко В. А. Управление проектами. Разработка и анализ группы проектов средствами Project Expert 6 Holding [Электронный ресурс] : учебно-методическое пособие / В. А. Яцко ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2015]. - Режим доступа: http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000222641 . - Загл. с экрана. Яцко В. А. Управление проектами. Разработка бизнес-плана средствами Альт-Инвест [Электронный ресурс] : учебно-методическое пособие / В. А. Яцко ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2015]. - Режим доступа: http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000222642 . - Загл. с экрана. Яцко В. А. Управление проектами. Разработка бизнес-плана средствами Project Expert [Электронный ресурс] : учебно-методическое пособие / В. А. Яцко ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2015]. - Режим доступа: http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000222638 . - Загл. с экрана.				

5. Технология обучения

Для организации и контроля самостоятельной работы обучающихся, а также проведения консультаций применяются информационно-коммуникационные технологии (табл. 5.1).

Таблица 5.1

Деятельность	Информационно-коммуникационные технологии
Консультирование	e-mail:yaczko@corp.nstu.ru
Размещение учебных материалов	Личный типовой сайт: http://ciu.nstu.ru/kaf/persons/1365

Таблица 5.2

Активные и интерактивные формы проведения занятий

№	Наименование активных форм
1	Деловая игра: Анализ инвестиционных проектов
Краткое описание применения: Анализ инвестиционных проектов с использованием программы What-if анализа	
Подробная информация об использовании технологии приводится в "Яцко В. А. Управление проектами. Разработка и анализ группы проектов средствами Project Expert 6 Holding [Электронный ресурс] : учебно-методическое пособие / В. А. Яцко ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2015]. - Режим доступа: http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000222641 . - Загл. с экрана."	
2	Деловая игра: Альт-Инвест для анализа проекта
Краткое описание применения: Изучить возможности компьютерной модели Альт-Инвест Сумм 5 для оценки инвестиционных проектов, приобрести навыки работы с программой.	
Подробная информация об использовании технологии приводится в "Яцко В. А. Управление проектами. Разработка бизнес-плана средствами Альт-Инвест [Электронный ресурс] : учебно-методическое пособие / В. А. Яцко ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2015]. - Режим доступа: http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000222642 . - Загл. с экрана."	
3	Деловая игра: Анализ группы проектов
Краткое описание применения: Проанализировать объединенный проект из двух инвестиционных проектов - "Расширение производства инструментов" и "Производство автозапчастей".	
Подробная информация об использовании технологии приводится в "Яцко В. А. Управление проектами. Разработка и анализ группы проектов средствами Project Expert 6 Holding [Электронный ресурс] : учебно-методическое пособие / В. А. Яцко ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2015]. - Режим доступа: http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000222641 . - Загл. с экрана."	
4	Деловая игра: Разработка бизнес-плана
Краткое описание применения: Создать и проанализировать бизнес-план инвестиционного проекта "Расширение производства инструментов".	
Подробная информация об использовании технологии приводится в "Яцко В. А. Управление проектами. Разработка бизнес-плана средствами Project Expert [Электронный ресурс] : учебно-методическое пособие / В. А. Яцко ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2015]. - Режим доступа: http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000222638 . - Загл. с экрана."	

6. Правила аттестации обучающихся по учебной дисциплине

Для аттестации обучающихся по дисциплине используется балльно-рейтинговая система (БРС), позволяющая выставять оценки по традиционной шкале и 15-уровневой ECTS.

Краткая информация о БРС приведена в табл. 6.1.

Таблица 6.1

Оцениваемые виды деятельности обучающихся	Мин. балл	Максимальный балл
Семестр: 7		
<i>Лекция:</i>	4	8
<i>Лабораторная:</i>	8	16
<i>Практические занятия:</i>	10	20
<i>РГЗ:</i>	8	16
<i>Экзамен:</i>	20	40

В таблице 6.2 представлено соответствие форм контроля заявляемым требованиям к результатам освоения дисциплины.

Таблица 6.2

Коды компетенций ФГОС	Результаты обучения	Формы контроля		
		Защита ЛР	Защита РГЗ	Экзамен
ПК.4	з1. знать принципы, способы и методы анализа финансовой отчетности, оценки активов, инвестиционных проектов и решений	+		+
	з3. знать основные принципы и стратегии инвестиционной деятельности на международных финансовых (глобальных) рынках			+
	ПК.27.В/ОУ у1. уметь выявлять риск, проводить оценку его вероятности и масштабов последствий при реализации инвестиционных и финансовых решений	+	+	+
	ПК.28.В/ОУ з1. знать задачи, принципы и методы экономического обоснования и оценки эффективности инвестиций			+
	ПК.30.В/ОУ у2. уметь обосновывать и оценивать эффективность инвестиций в создание и развитие бизнеса	+	+	+

Фонд оценочных средств по дисциплине представлен в приложении № 1 к рабочей программе.

7. Литература

Основная литература

1. Карпович А. И. Экономическая оценка эффективности инвестиций : учебное пособие / А. И. Карпович ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, 2011. - 48, [1] с. : табл., ил.. - Режим доступа: http://www.ciu.nstu.ru/fulltext/textbooks/2011/2011_karpovich.rar
2. Экономическая оценка инвестиций : [учебник для вузов по специальности "Экономика и управление на предприятии (по отраслям)" / М. И. Ример и др.] ; под ред. М. И. Римера. - СПб. [и др.], 2011. - 425 с. : ил., табл. + 1 CD-ROM.
3. Макаркин Н. П. Эффективность реальных инвестиций : учебное пособие [по направлению "Менеджмент"] / Н. П. Макаркин. - М., 2011. - 431, [1] с. : табл.
4. Инвестиционный анализ : учебное пособие / И. С. Межов [и др.]; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, 2012
5. Инвестиционный анализ : [учебное пособие для вузов по направлениям подготовки 080100.62 "Экономика" и 080200.62 "Менеджмент" (квалификация (степень) "бакалавр") / И. С. Межов и др.] ; под ред. И. С. Межова. - Москва, 2014. - 415 с. : ил., табл.. - Авт. указаны на 6-й с..

6. Нешиной А. С. Инвестиции : учебник : [для вузов по направлению "Экономика" и экономическим специальностям] / А. С. Нешиной. - М., 2012. - 370, [1] с. : ил., табл.
7. Межов И. С. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс] : учебно-методический комплекс / И. С. Межов, С. И. Межов ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, 2012. - 1 электрон. опт. диск (CD-ROM). - Режим доступа: http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000175430. - Загл. с этикетки диска.

Дополнительная литература

1. Тюрина А. В. Инвестиции : практикум : [учебное пособие] / А. В. Тюрина. - М., 2010. - 203 с. : табл.
2. Аксенова Н. И. Иностранные инвестиции [Электронный ресурс] : электронный учебно-методический комплекс / Н. И. Аксенова ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2011]. - Режим доступа: http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000156697. - Загл. с экрана.
3. Ивасенко А. Г. Иностранные инвестиции : учебное пособие / А. Г. Ивасенко, Я. И. Никонова. - Москва, 2011. - 269, [1] с. : ил., табл.
4. Инвестиции : сборник заданий для самостоятельной подготовки / [Н. И. Лахметкина и др.] ; под ред. Н. И. Лахметкиной ; Фин. акад. при Правительстве Рос. Федерации. - М., 2009. - 266, [1] с. : ил., табл. - К 90-летию Фин. акад. при Правительстве Рос. Федерации. - Авт. указаны на 6-й с..
5. Инвестиционный менеджмент : учебник по специальности "Менеджмент организации" / Н. Д. Гуськова [и др.]. - М., 2010. - 450, [1] с. : ил.
6. Межов И. С. Инвестиции: оценка эффективности и принятие решений : [учебник] / И. С. Межов, С. И. Межов ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, 2011. - 379 с. : табл.
7. Шапкин А. С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций / А. С. Шапкин, В. А. Шапкин. - М., 2009. - 543 с. : ил.
8. Шарп У. Ф. Инвестиции : [учебник по экономическим специальностям] / Уильям Ф. Шарп, Гордон Дж. Александер, Джеффри В. Бэйли ; пер. с англ. [А. Н. Буренина, А. А. Васина]. - М., 2011. - X, [1], 1027 с.

Интернет-ресурсы

1. ЭБС НГТУ : <http://elibrary.nstu.ru/>
2. ЭБС «Издательство Лань» : <https://e.lanbook.com/>
3. ЭБС IPRbooks : <http://www.iprbookshop.ru/>
4. ЭБС "Znaniy.com" : <http://znaniy.com/>
5. :

8. Методическое и программное обеспечение

8.1 Методическое обеспечение

1. Чернов С. С. Методические указания к выполнению лабораторных работ по дисциплине «Инвестиционный анализ» [Электронный ресурс] : сборник задач и упражнений / С. С. Чернов ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2014]. - Режим доступа: http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000208052. - Загл. с экрана.
2. Яцко В. А. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс] : учебно-методическое пособие / В. А. Яцко ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2014]. - Режим доступа: http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000208295. - Загл. с экрана.
3. Яцко В. А. Инвестиционный анализ (задание для расчетно-графической работы) [Электронный ресурс] : учебно-методическое пособие / В. А. Яцко ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2015]. - Режим доступа: http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000222635. - Загл. с экрана.

4. Яцко В. А. Управление проектами. Разработка бизнес-плана средствами Project Expert [Электронный ресурс] : учебно-методическое пособие / В. А. Яцко ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2015]. - Режим доступа: http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000222638. - Загл. с экрана.
5. Яцко В. А. Управление проектами. Разработка и анализ группы проектов средствами Project Expert 6 Holding [Электронный ресурс] : учебно-методическое пособие / В. А. Яцко ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2015]. - Режим доступа: http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000222641. - Загл. с экрана.
6. Яцко В. А. Управление проектами. Разработка бизнес-плана средствами Альт-Инвест [Электронный ресурс] : учебно-методическое пособие / В. А. Яцко ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2015]. - Режим доступа: http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000222642. - Загл. с экрана.

8.2 Специализированное программное обеспечение

1 Project Expert

9. Материально-техническое обеспечение

Лабораторный стенд

№	Наименование	Назначение
1	Персональный компьютер в комплекте	Для проведения лабораторных работ по дисциплине

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Новосибирский государственный технический университет»

Кафедра производственного менеджмента и экономики энергетики

“УТВЕРЖДАЮ”
ДЕКАН ФБ
д.э.н., профессор М.В. Хайруллина
“ ” _____ г.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Инвестиционный менеджмент

Образовательная программа: 38.03.02 Менеджмент, профиль: Производственный менеджмент в энергетике и электромашиностроении

1. Обобщенная структура фонда оценочных средств учебной дисциплины

Обобщенная структура фонда оценочных средств по дисциплине Инвестиционный менеджмент приведена в Таблице.

Таблица

Формируемые компетенции	Показатели сформированности компетенций (знания, умения, навыки)	Темы	Этапы оценки компетенций	
			Мероприятия текущего контроля (курсовой проект, РГЗ(Р) и др.)	Промежуточная аттестация (экзамен, зачет)
ПК.27.В/ОУ умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании	у1. уметь выявлять риск, проводить оценку его вероятности и масштабов последствий при реализации инвестиционных и финансовых решений	Анализ группы проектов средствами Project Expert Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов Методические указания по оценке эффективности инвестиционных проектов Портфель ценных бумаг Разработка бизнес-плана средствами Альт-Инвест Создание бизнес-плана "Проба пера" Учет фактора времени в расчетах (дисконтирование и компаундирование) Формирование инвестиционного портфеля и портфеля реальных инвестиций	Отчет по лабораторной работе «Создание бизнес-плана "Проба пера"»; Отчет по лабораторной работе «Разработка бизнес-плана средствами Project Expert»; Отчет по лабораторной работе «Анализ инвестиционных проектов с использованием программы What-if анализа»; Отчет по лабораторной работе «Анализ группы проектов средствами Project Expert»; Отчет по лабораторной работе «Разработка бизнес-плана средствами Альт-Инвест»; РГЗ, раздел 4	Экзамен, вопросы 23-31-
ПК.28.В/ОУ владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	з1. знать задачи, принципы и методы экономического обоснования и оценки эффективности инвестиций	Инвестиционный проект как объект экономической оценки Портфель ценных бумаг Типовая методика определения эффективности капитальных вложений	РГЗ, разделы 1-2	Экзамен, вопросы 32-39
ПК.30.В/ОУ владение навыками бизнес-планирования создания и развития новых организаций (направлений деятельности,	у2. уметь обосновывать и оценивать эффективность инвестиций в создание и развитие бизнеса	Анализ группы проектов средствами Project Expert Анализ инвестиционного проекта с учетом количественных характеристик неопределенности Анализ инвестиционных проектов с	Отчет по лабораторной работе «Создание бизнес-плана "Проба пера"»; Отчет по лабораторной работе	Экзамен, вопросы 11-22

продуктов, компаний)		использованием программы What-if анализа Инвестиционный проект как объект экономической оценки Инвестиционный проект по снижению себестоимости Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов Методические указания по оценке эффективности инвестиционных проектов Оценка инвестиционных проектов в условиях риска и инфляции. Оценка стоимости капитала Разработка бизнес-плана средствами Project Expert Разработка бизнес-плана средствами Альт-Инвест Создание бизнес-плана "Проба пера" Учет инфляции, риска и неопределенности при определении показателей эффективности инвестиционного проекта	«Разработка бизнес-плана средствами Project Expert»; Отчет по лабораторной работе «Анализ инвестиционных проектов с использованием программы What-if анализа»; Отчет по лабораторной работе «Анализ группы проектов средствами Project Expert»; Отчет по лабораторной работе «Разработка бизнес-плана средствами Альт-Инвест»; РГЗ, раздел 3	
ПК.4/ОУ 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	з1. знать принципы, способы и методы анализа финансовой отчетности, оценки активов, инвестиционных проектов и решений	Инвестиционная политика государства и инвестиционная деятельность предприятия Инвестиционный проект как объект экономической оценки Источники финансирования капитальных вложений Экономическое содержание инвестиций и их классификация	РГЗ, разделы 4-5	Экзамен, вопросы. 1-10
ПК.4/ОУ	з3. знать основные принципы и стратегии инвестиционной деятельности на международных финансовых (глобальных) рынках	Инвестиционная политика государства и инвестиционная деятельность предприятия Инвестиционный проект как объект экономической оценки Источники и методы финансирования инвестиционной деятельности Источники финансирования капитальных вложений Оценка стоимости капитала		Экзамен, вопросы 40-43

2. Методика оценки этапов формирования компетенций в рамках дисциплины.

Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в 7 семестре - в форме экзамена, который направлен на оценку сформированности компетенций ПК.27.В/ОУ, ПК.28.В/ОУ, ПК.30.В/ОУ, ПК.4/ОУ.

Для оценки достижений студентов в ходе изучения дисциплины применяется балльно-рейтинговая система. Суммарный рейтинг студента в баллах за семестр складывается из оценки его деятельности в течение семестра и оценки, полученной на экзамене, в соотношении 60:40. Максимальный балл, который может набрать студент за один семестр в ходе изучения дисциплины в целом, равен 100. Максимальный балл проставляется за качественное и своевременное выполнение работ и требований к ним по всем видам деятельности студентов.

2.1. Оценка видов деятельности студентов в семестре

2.1.1. Посещение лекционных занятий

Для контроля и оценки посещаемости лекционных занятий возможно проставление балльных оценок в диапазоне от 4 до 8 баллов. В случае присутствия студента на лекции проставляется оценка в 0,5 балла. В случае пропуска студентом лекции по уважительной причине (подтвержденной документально или сотрудником деканата) оценка в 0,5 балла также проставляется.

В случае, если студент не набрал 4 балла из-за пропусков лекций, то он должен пройти тестирование по пропущенным темам лекций.

2.1.2. Выполнение расчетно-графической работы

В 7 семестре обязательным этапом текущей аттестации является расчетно-графическое задание (работа) (РГЗ(Р)). Требования к выполнению РГЗ(Р), состав и правила оценки сформулированы в паспорте РГЗ(Р) (Приложение 3).

Выполнение расчетно-графической работы оценивается в диапазоне от 8 до 16 баллов.

2.1.3. Практические занятия

Выполнение всех заданий, предлагаемых в течение семестра на практических занятиях, оценивается в диапазоне от 10 до 20 баллов. За каждое практическое занятие может быть выставлена оценка в диапазоне от 1 до 3 баллов. В случае качественного выполнения всех заданий согласно предъявляемым требованиям в течение предусмотренных учебным планом занятий, студент получает оценку 2 балла. Если студент выполняет задание досрочно, с высокой степенью самостоятельности, без ошибок или с минимум ошибок, то оценка может быть повышена до 3 баллов (в отдельных случаях может выставляться оценка в 4 балла). В случае, если студент не укладывается отведенное для проведения занятий время, недостаточно качественно выполняет задание, то оценка может быть снижена до 1 балла.

В случае если сумма набранных баллов превысит 20 баллов, то учитывается максимальная оценка в 20 баллов.

2.1.4. Лабораторный практикум

Выполнение и защита работ, входящих в лабораторный практикум, оценивается в диапазоне от 8 до 16 баллов. За каждую лабораторную работу может быть выставлена оценка в диапазоне от 1 до 4 баллов. В случае качественного выполнения лабораторной работы согласно предъявляемым требованиям в течение предусмотренных учебным планом занятий, а также последующей успешной защиты, студент получает оценку 3 балла. Если студент выполняет задание досрочно, с высокой степенью самостоятельности, без ошибок или с минимум ошибок, то оценка может быть повышена до 4 баллов. В случае, если студент не укладывается отведенное для проведения занятий время, недостаточно качественно выполняет задание, то оценка может быть снижена до 1 балла.

В случае если сумма набранных баллов превысит 16 баллов, то учитывается максимальная оценка в 16 баллов.

2.1.5. Правила выставления оценки деятельности студента в семестре

Количество баллов, набранное студентом в течение семестра, рассчитывается как сумма баллов за все виды его учебной деятельности. Таким образом, согласно пп. 2.1.1-2.1.3 диапазон возможных оценок учебной деятельности студента лежит в диапазоне от 30 до 60.

2.2. Экзамен

Экзамен проводится в форме теста на компьютере в терминальном классе кафедры. Примеры вопросов, включенных в тестовые задания, приведены в «Паспорте экзамена».

В приложении 2 приводится «Паспорт экзамена» по дисциплине «Инвестиционный менеджмент».

В таблице 2 приведены минимальные и максимально возможные значения итоговых балльных оценок по видам нагрузки (при условии выполнения и защиты расчетно-графического задания).

Таблица 2

Нагрузка	Минимальное количество баллов на вид нагрузки	Максимальное количество баллов на вид нагрузки
Лекции	4	8
Практические занятия	10	20
Лабораторный практикум	8	16
Расчетно-графическое задание	8	16
Итого текущая деятельность	30	60
Экзамен	20	40
Итого баллов по дисциплине	50	100

В таблице 3 приведены шкалы перевода балльных оценок в оценки ECTS и в традиционную шкалу оценок.

Таблица 3

№	Диапазон баллов рейтинга	Оценка ECTS	Традиционная шкала (4 уровня)
1	97-100	A+	Отлично
2	93-96	A	
3	90-92	A-	
4	87-89	B+	
5	84-86	B	Хорошо
6	80-83	B-	
7	77-79	C+	
8	73-76	C	
9	70-72	C-	Удовлетворительно
10	67-69	D+	
11	63-66	D	
12	60-62	D-	
13	50-59	E	Неудовлетворительно
14	25-49	FX	
15	0-24	F	

Кроме того, сформированность компетенций проверяется при проведении мероприятий текущего контроля, указанных в таблице раздела 1.

На основании приведенных далее критериев можно сделать общий вывод о сформированности компетенций ПК.27.В/ОУ, ПК.28.В/ОУ, ПК.30.В/ОУ, ПК.4/ОУ, за которые отвечает дисциплина, на разных уровнях.

Общая характеристика уровней освоения компетенций.

Ниже порогового. Уровень выполнения работ не отвечает большинству основных требований, теоретическое содержание курса освоено частично, пробелы могут носить существенный характер, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы не достаточно, большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий не выполнены или выполнены с существенными ошибками.

Пороговый. Уровень выполнения работ отвечает большинству основных требований, теоретическое содержание курса освоено частично, но пробелы не носят существенного характера, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом в основном сформированы, большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий выполнено, некоторые виды заданий выполнены с ошибками.

Базовый. Уровень выполнения работ отвечает всем основным требованиям, теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов, некоторые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы недостаточно, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество выполнения ни одного из них не оценено минимальным числом баллов, некоторые из выполненных заданий, возможно, содержат ошибки.

Продвинутый. Уровень выполнения работ отвечает всем требованиям, теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество их выполнения оценено числом баллов, близким к максимальному.

Паспорт экзамена

по дисциплине «Инвестиционный менеджмент», 7 семестр

1. Методика оценки

Экзамен проводится в форме тестирования в системе дистанционного обучения DiSpace. Тест формируется случайным образом из базового списка тестовых заданий следующим образом.

Для контроля дидактической единицы 1 (соответствует ПК.4/ОУ - 31) в тест включается 5 вопросов из перечня вопросов с 1-10.

Для контроля дидактической единицы 2 (соответствует ПК.30.В/ОУ) в тест включается 5 вопросов из перечня вопросов с 11-22.

Для контроля дидактической единицы 3 (соответствует ПК.27.В/ОУ) в тест включается 5 вопросов из перечня вопросов с 23-31.

Для контроля дидактической единицы 4 (соответствует ПК.28.В/ОУ) в тест включается 3 вопросов из перечня вопросов с 32-39.

Для контроля дидактической единицы 5 (соответствует ПК.4/ОУ 33) в тест включается 2 вопросов из перечня вопросов с 40-43.

Таким образом, сформированный экзаменационный тест включает в себя 20 вопросов. За правильный ответ на один вопрос теста дается от 1 до 3 баллов. Максимальная сумма баллов в случае правильного ответа на все вопросы теста составляет 40 баллов.

Пример теста для экзамена

Вопрос № 1

Заемным источником финансирования инвестиционного проекта является ...

- а) кредиты, эмиссия акций;
- б) амортизация, прибыль;
- в) кредиты.

Вопрос № 2

Норма дисконта определяется на основе ...

- а) индекса инфляции;
- б) ставки рефинансирования Центрального банка;
- в) средневзвешенной стоимости капитала;
- г) ставки налога на прибыль.

Вопрос № 3

Жизненный цикл (фазы) проекта - это ...

- а) замысел + разработка концепции и ТЭО + выполнение проектно-сметной документации + строительство и ввод в эксплуатацию;
- б) замысел + разработка концепции и ТЭО + выполнение проектно-сметной документации + строительство и ввод в эксплуатацию + эксплуатационная фаза;
- в) замысел + разработка концепции и ТЭО + выполнение проектно-сметной документации

+ строительство и ввод в эксплуатацию + эксплуатационная фаза + ликвидационная фаза.

Вопрос № 4

По формам воспроизводства в реальном секторе инвестиции классифицируются на

- а) собственные, заемные, привлеченные;
- б) частные, государственные;
- в) создание объекта предпринимательской деятельности, расширение производства, реконструкцию, техническое перевооружение.

Вопрос №5

Показатель (E) в формуле расчета годового экономического эффекта с использованием метода приведенных затрат представляет

$$\Xi = [(C_C + E \cdot K_C) - (C_H + E \cdot K_H)] \cdot A_H$$

- а) норматив эффективности капитальных вложений;
- б) норматив рентабельности;
- в) норматив затрат.

Вопрос № 6

Понятие "инвестиционный проект" по отношению к понятию "бизнес-план" является... .

- а) тождественным;
- б) более узким;
- в) более широким.

Вопрос № 7

Показатель, равный увеличенному на единицу отношению чистого дисконтированного дохода к накопленному дисконтированному объему инвестиций, называется

- а) индекс доходности дисконтированных инвестиций;
- б) индекс дисконтированных результатов;
- в) индекс доходности дисконтированных затрат.

Вопрос № 8

Затраты финансирования инвестиционного проекта (ИП) зависят от

- а) условий размещения объекта экономической оценки инвестиций;
- б) продолжительности срока действия ИП;
- в) условий кредитования ИП.

Вопрос № 9

Хозяйственная операция предприятия, предусматривающая продажу основных средств финансовому институту с одновременным обратным получением этих основных средств предприятием в аренду:

- а) финансовый лизинг;
- б) возвратный лизинг;
- в) оперативный лизинг.

Вопрос №10

Процедура приведения разновременных затрат и результатов на начало расчетного периода называется ...

Вопрос № 11

Собственным источником финансирования инвестиционного проекта является:

- а) кредиты;
- б) эмиссия акций;
- в) амортизация, прибыль.

Вопрос № 12

Представить расчет

Предприятие имеет следующую структуру капитала (портфеля):

	Сумма	Доля, %	Стоимость, %
Обыкновенные акции	30000	60	13
Привилегированные акции	2500	5	9
Облигации	10000	20	8
Долгосрочные займы	7500	15	7

Средневзвешенная стоимость капитала составляет:

Вопрос № 13

Под субъектом инвестиционной деятельности понимается:

- а) полный научно-технический, производственный цикл создания продукта;
- б) расширение, реконструкция действующего производства;
- в) граждане, предприятия, фонды, государство.

Вопрос №14

Взаимодополняющие инвестиционные проекты - это проекты, ...

- а) не допускающие одновременной реализации;
- б) допускающие одновременное и раздельное осуществление;
- в) предполагающие совместную реализацию проектов.

Вопрос №15

Обеспечение такой структуры денежных потоков инвестиционного проекта, при которой на каждом шаге расчета имеется достаточное количество денег для его продолжения - это

- а) финансовая реализуемость проекта;
- б) платежеспособность;
- в) ликвидность.

Вопрос №16

Величина текущей стоимости денежных средств PV зависит от ...

- а) коммерческого риска;
- б) ставки дисконта;
- в) процента прибыли.

Вопрос №17

Если притоки реальных денег чередуются с оттоками при осуществлении инвестиций, то такой поток денег называется:

- а) неординарным;
- б) ординарным;

Вопрос №18

По достигнутому соответствию целям инвестирования выделяют виды портфелей:

- а) разбалансированный;
- б) портфель ценных бумаг;
- в) неотзываемый;
- г) консервативный;

Вопрос №19

Реальная стоимость для периода 5 лет денежных потоков по 2 млн. рублей, получаемых в конце каждого года, при ставке дисконтирования 13% составит... Представить расчет:

Вопрос №20

По источникам финансирования, инвестиции классифицируются на:

- а) частные, государственные;
- б) краткосрочные, долгосрочные;
- в) собственные, заемные, привлеченные.

2. Критерии оценки

- Ответ на экзаменационный тест считается **неудовлетворительным**, если студент при ответе на вопросы теста набрал менее 20 баллов,
- Ответ на экзаменационный тест засчитывается на **пороговом** уровне, если студент набрал от 20 до 26 баллов.
- Ответ на экзаменационный билет (тест) засчитывается на **базовом** уровне, если студент набрал от 27 до 34 баллов.
- Ответ на экзаменационный билет (тест) засчитывается на **продвинутом** уровне, если студент набрал от 35 до 40 баллов.

3. Шкала оценки

В общей оценке по дисциплине экзаменационные баллы учитываются в соответствии с правилами балльно-рейтинговой системы, приведенными в приложении 1.

4. Вопросы к экзамену по дисциплине «Инвестиционный менеджмент»

1. Недостающая составляющая в формуле для определения современной стоимости платежа PV , произведенного через n лет при процентной ставке i

$$PV = \frac{?}{(1+i)^n}$$

2. Заемным источником финансирования инвестиционного проекта является ...

- а) кредиты, эмиссия акций;
- б) амортизация, прибыль;
- в) кредиты.

3. Норма дисконта определяется на основе ...

- а) индекса инфляции;
- б) ставки рефинансирования Центрального банка;
- в) средневзвешенной стоимости капитала;
- г) ставки налога на прибыль.

4. Жизненный цикл (фазы) проекта - это

- а) замысел + разработка концепции и ТЭО + выполнение проектно-сметной документации + строительство и ввод в эксплуатацию;
- б) замысел + разработка концепции и ТЭО + выполнение проектно-сметной документации + строительство и ввод в эксплуатацию + эксплуатационная фаза;
- в) замысел + разработка концепции и ТЭО + выполнение проектно-сметной документации + строительство и ввод в эксплуатацию + эксплуатационная фаза + ликвидационная фаза.

5. По формам воспроизводства в реальном секторе инвестиции классифицируются на

- а) собственные, заемные, привлеченные;
- б) частные, государственные;
- в) создание объекта предпринимательской деятельности, расширение производства, реконструкцию, техническое перевооружение.

6. Показатель (Е) в формуле расчета годового экономического эффекта с использованием метода приведенных затрат представляет

$$\Xi = [(C_C + E \cdot K_C) - (C_H + E \cdot K_H)] \cdot A_H$$

- а) норматив эффективности капитальных вложений;
- б) норматив рентабельности;
- в) норматив затрат.

7. Понятие "инвестиционный проект" по отношению к понятию "бизнес-план" является... .

- а) тождественным;
- б) более узким;
- в) более широким.

8. Соответствие

- 1 - цены, заложенные в проекте без учета инфляции;
- 2 - прогнозные цены, приведенные к уровню цен фиксированного момента времени;
- 3 - ожидаемые цены с учетом инфляции.

- а) дефлированные цены;
- б) текущие цены;
- в) прогнозные цены.

9. Показатель, равный увеличенному на единицу отношению чистого дисконтированного дохода к накопленному дисконтированному объему инвестиций, называется

- а) индекс доходности дисконтированных инвестиций;
- б) индекс дисконтированных результатов;
- в) индекс доходности дисконтированных затрат.

10. Структура портфеля следующая: 65% акции, 25% облигации, 10% краткосрочные ЦБ. Это портфель

- а) консервативного инвестора;
- б) умеренного инвестора;
- в) агрессивного инвестора.

11. Затраты финансирования инвестиционного проекта (ИП)

зависят от

- а) условий размещения объекта экономической оценки инвестиций;
- б) продолжительности срока действия ИП;
- в) условий кредитования ИП.

12. Недостаточная составляющая в формуле для определения внутренней нормы доходности

$$\sum_{t=0}^T \frac{R_t - Z_t}{(1 + E_{\text{вн}})^t} - \sum_{t=0}^T \frac{?}{(1 + E_{\text{вн}})^t} = 0$$

13. Хозяйственная операция предприятия, предусматривающая продажу основных средств финансовому институту с одновременным обратным получением этих основных средств предприятием в аренду:

- а) финансовый лизинг;
- б) возвратный лизинг;
- в) оперативный лизинг.

14. Процедура приведения разновременных затрат и результатов на начало расчетного периода называется ...

15. Недостаточная составляющая формулы расчета чистого дисконтированного дохода

$$\text{ЧДД} = \sum_{t=0}^T (R_t - Z_t) \times ? - \sum_{t=0}^T K_t \times ?$$

16. Процедура приведения разновременных затрат и результатов на конец расчетного периода называется ...

17. Цены ожидаемые с учетом инфляции на будущих шагах расчета называются

- а) дефлированными;
- б) текущими;
- в) прогнозными.

18. Письменное свидетельство кредитного учреждения о депонировании денежных средств, удостоверяющее право вкладчика на получение по истечении установленного срока вклада и процентов по нему, это

- а) сберегательный сертификат;
- б) страховая премия;
- в) долгосрочные казначейские обязательства государства;
- г) заемный капитал.

19. Собственным источником финансирования инвестиционного проекта является:

- а) кредиты;
- б) эмиссия акций;
- в) амортизация, прибыль.

20. Индекс доходности дисконтированных инвестиций (ИДД) представляет отношение показателей:

- а) суммы дисконтированных денежных притоков к сумме дисконтированных денежных оттоков;
- б) суммы дисконтированных элементов денежного потока от операционной деятельности к абсолютной величине дисконтированной сумме элементов денежного потока от

инвестиционной деятельности;

в) суммы накопленных поступлений к накопленным платежам.

21. Для определения будущей стоимости известной n сегодняшней суммы PV , ее надо ... на

$$(1 + i)^n$$

22. Представить расчет

Предприятие имеет следующую структуру капитала (портфеля):

	Сумма	Доля, %	Стоимость, %
Обыкновенные акции	30000	60	13
Привилегированные акции	2500	5	9
Облигации	10000	20	8
Долгосрочные займы	7500	15	7

Средневзвешенная стоимость капитала составляет:

23. Под субъектом инвестиционной деятельности понимается:

- а) полный научно-технический, производственный цикл создания продукта;
- б) расширение, реконструкция действующего производства;
- в) граждане, предприятия, фонды, государство.

24. Инвестиционная фаза включает

- а) научные исследования;
- б) спектр консультационных работ по управлению проектом;
- в) проектно-изыскательские, строительно-монтажные и пуско-наладочные работы.

25. По продолжительности инвестиции классифицируются на

- а) краткосрочные, долгосрочные;
- б) собственные, заемные, привлеченные;
- в) частные, государственные.

26. Взаимодополняющие инвестиционные проекты - это проекты, ...

- а) не допускающие одновременной реализации;
- б) допускающие одновременное и раздельное осуществление;
- в) предполагающие совместную реализацию проектов.

27. Временным критерием статического метода оценки экономической эффективности инвестиций является

- а) интегральный экономический эффект;
- б) индекс доходности;
- в) срок окупаемости инвестиций.

28. Срок жизни проекта - это

- а) средневзвешенный срок службы основного оборудования;
- б) продолжительность сооружения (строительства);
- в) расчетный период, продолжительность которого принимается с учетом срока возмещения вложенного капитала и требований инвестора.

29. Обеспечение такой структуры денежных потоков инвестиционного проекта, при которой на каждом шаге расчета имеется достаточное количество денег для его продолжения - это

- а) финансовая реализуемость проекта;
- б) платежеспособность;
- в) ликвидность.

30. Чистому дисконтированному доходу не соответствует формула:

- а) $(R_t - Z_t) \times \sum_{t=0}^T \frac{1}{(1+E)^t}$
- б) $\sum_{t=0}^T \frac{(R_t - Z_t)}{(1+E)^t} - \sum_{t=0}^T \frac{K_t}{(1+E)^t}$
- в) $\sum_{t=0}^T (R_t - Z_t) \times \frac{1}{(1+E)^t}$

31. Величина текущей стоимости денежных средств PV зависит от ...

- а) коммерческого риска;
- б) ставки дисконта;
- в) процента прибыли.

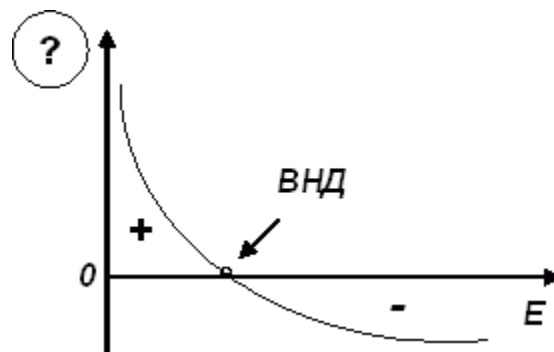
32. Величину, обратную сроку окупаемости капиталовложений называют ...

- а) коэффициентом эффективности капиталовложений;
- б) коэффициентом оборачиваемости;
- в) нормой рентабельности.

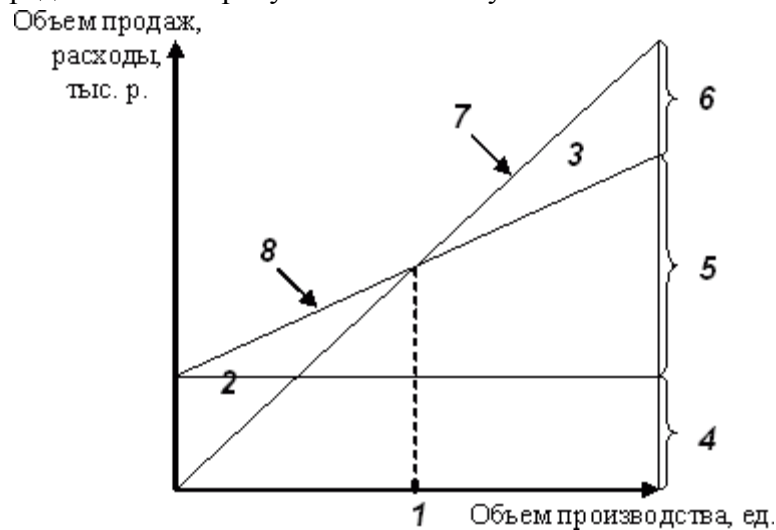
33. Чистые инвестиции представляют собой общий объем ...

- а) инвестируемых средств в определенном периоде;
- б) доходов за определенный период, уменьшенный на сумму всех расходов за тот же период;
- в) всех расходов за определенный период;
- г) инвестируемых средств в определенном периоде, уменьшенный на сумму амортизационных отчислений.

34. На графике, отображающем положение внутренней нормы доходности, ось ? соответствует



35. Область 2 на представленном рисунке соответствует:



36. Если притоки реальных денег чередуются с оттоками при осуществлении инвестиций, то такой поток денег называется:

- а) неординарным;
- б) ординарным;

37. По достигнутому соответствию целям инвестирования выделяют виды портфелей:

- а) разбалансированный;
- б) портфель ценных бумаг;
- в) неотзываемый;
- г) консервативный;

38. Норматив эффективности капиталовложений равен 0,15, то каждый рубль капитальных вложений должен приносить эффект в размере ... за год.

39. Название показателя, определяемого по формуле:

$$? = \frac{\sum_{t=0}^T \frac{R_t - Z_t}{(1+E)^t}}{\sum_{t=0}^T \frac{K_t}{(1+E)^t}}$$

40. Реальная стоимость для периода 5 лет денежных потоков по 2 млн. рублей, получаемых в конце каждого года, при ставке дисконтирования 13% составит... Представить расчет:

41. Название показателя, определяемого из формулы:

$$\sum_{t=0}^T \frac{R_t - Z_t}{(1 + E_{\text{сн}})^t} - \sum_{t=0}^T \frac{K_t}{(1 + E_{\text{сн}})^t} = 0$$

42. Недостающая составляющая формулы расчета чистого дисконтированного дохода:

$$\text{ЧДД} = \sum_{t=0}^T \frac{R_t - ?}{(1 + E)^t} - \sum_{t=0}^T \frac{K_t}{(1 + E)^t}$$

43. По источникам финансирования, инвестиции классифицируются на:

- а) частные, государственные;
- б) краткосрочные, долгосрочные;
- в) собственные, заемные, привлеченные.

Правильный ответ на вопросы 2, 4, 5, 7, 9, 10, 12-14, 16-19, 23-28, 32, 36-38, 41-43 оценивается в один балл.

Правильный ответ на вопросы 1, 3, 6, 8, 11, 15, 20, 21, 29, 31, 33, 39 оценивается в два балла.

Правильный ответ на вопросы 22, 30, 34, 35, 40 оценивается в три балла.

Паспорт расчетно-графического задания (работы)

по дисциплине «Инвестиционный менеджмент», 7 семестр

1. Методика оценки

В рамках расчетно-графического задания (работы) по дисциплине студенты проведут инвестиционный анализ двух проектов.

Проект А предполагает создание предприятия по производству масляных фильтров для автомобилей. По данным статистики автомобильный парк растет достаточно высокими темпами. Таким образом, этот рынок достаточно стабильно расширяется, что, по-видимому, обеспечит достаточно низкий риск проекта.

Проект Б основан на более простом варианте инвестирования – приобретении инвестиционных паев некоторого паевого инвестиционного фонда (ПИФ). Предполагается воспользоваться услугами надежного ПИФ с низкой степенью риска потерять вложения.

Необходимо произвести оценку каждого инвестиционного проекта и выбрать оптимальный вариант инвестирования. Анализ проектов включает формирование основных бухгалтерских отчетов – «О финансовых результатах» и «О движении денежных средств». Для сравнительного анализа проектов рассчитываются основные показатели инвестиционного анализа (NPV, IRR, PI, DPP и др.). Анализ проектов проводится с учетом вероятностной модели риска.

В результате выполнения расчетно-графического задания (работы) студенты должны обосновать выбор наиболее эффективного варианта инвестиционного проекта.

Задание на расчетно-графическое задание приведено в методических указаниях

Яцко В. А. Инвестиционный анализ (задание для расчетно-графической работы) [Электронный ресурс] : учебно-методическое пособие / В. А. Яцко ; Новосиб. гос. техн. ун-т. – Новосибирск, [2015]. – Режим доступа: http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000222635. - Загл. с экрана.

2. Критерии оценки

Выполнение расчетно-графического задания оценивается в диапазоне от 8 до 16 баллов. Расчетно-графическое задание должно быть выполнено и защищено в срок до 15 недели включительно. В случае качественного выполнения задания и оформления работы согласно предъявляемым требованиям, а также последующей успешной защиты, при сдаче расчетно-графического задания в срок студент получает 12 баллов. При досрочной сдаче расчетно-графического задания оценка повышается, а при сдаче позже установленного срока снижается в соответствии с таблицей 1.

Таблица 1

Время сдачи РГЗ	за две недели до установленного срока	за неделю до установленного срока	в срок (в течение 15 недели)	позже срока
Оценка в баллах	14	13	12	– 2 балла в неделю

За углубленную проработку отдельных вопросов расчетно-графического задания, отличное оформление пояснительной записки балл за указанный вид деятельности студента может быть повышен вплоть до максимального (16).

- Работа считается **не выполненной**, если выполнены не все части РГЗ.
- Работа считается выполненной **на пороговом** уровне, если выполнена и защищена в сроки, начиная с 15 недели. Оценка составляет от 8 до 12 баллов.
- Работа считается выполненной **на базовом** уровне, если выполнена и защищена в течение 14 недели. Оценка составляет 13 баллов.
- Работа считается выполненной **на продвинутом** уровне, если выполнена и защищена в сроки до 14 недели. Оценка составляет от 14 до 16 баллов.

3. Шкала оценки

В общей оценке по дисциплине баллы за РГЗ(Р) учитываются в соответствии с правилами балльно-рейтинговой системы, приведенными в приложении 1.