

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

**федеральное государственное автономное
образовательное учреждение высшего образования
«Национальный исследовательский Нижегородский государственный университет
им. Н.И. Лобачевского»**

Павловский филиал ННГУ

УТВЕРЖДЕНО

решением президиума Ученого совета ННГУ

протокол № 1 от 16.01.2024 г.

Рабочая программа дисциплины

Инвестиционный менеджмент

Уровень высшего образования

Бакалавриат

Направление подготовки / специальность

38.03.02 - Менеджмент

Направленность образовательной программы

Производственный менеджмент

Форма обучения

очная, очно-заочная

г. Павлово

2024 год начала подготовки

1. Место дисциплины в структуре ОПОП

Дисциплина Б1.В.06 Инвестиционный менеджмент относится к части, формируемой участниками образовательных отношений образовательной программы.

2. Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы (компетенциями и индикаторами достижения компетенций)

Формируемые компетенции (код, содержание компетенции)	Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), в соответствии с индикатором достижения компетенции		Наименование оценочного средства	
	Индикатор достижения компетенции (код, содержание индикатора)	Результаты обучения по дисциплине	Для текущего контроля успеваемости	Для промежуточной аттестации
УК-2: Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм, имеющихся ресурсов и ограничений	<p>УК-2.1: Формулирует в рамках поставленной цели совокупность взаимосвязанных задач, обеспечивающих ее достижение</p> <p>УК-2.2: Определяет задачи проекта, выбирая оптимальный способ их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений</p> <p>УК-2.3: Определяет ожидаемые результаты решения поставленных задач</p> <p>УК-2.4: Публично представляет результаты решения конкретных задач проекта</p>	<p>УК-2.1: Знать сущность инвестиций и инвестиционного процесса как инструмента реализации поставленной цели проекта Уметь формулировать цель проекта на основе ключевых показателей, характеризующих его как инвестиции Владеть навыками расчетов цели проекта через показатели, характеризующие инвестиционный процесс</p> <p>УК-2.2: Знать источники инвестиций для определения оптимального способа решения задач проекта Уметь выбирать источники финансирования инвестиционного проекта с учетом действующих правовых норм, имеющихся ресурсов и ограничений Владеть навыками расчета показателей стоимости привлеченного капитала инвестиционного проекта для выбора его оптимальной структуры</p> <p>УК-2.3: Знать показатели оценки инвестиционного проекта</p>	<p>Доклад</p> <p>Практическое задание</p> <p>Тест</p>	<p>Экзамен:</p> <p>Контрольные вопросы</p> <p>Практическое задание</p>

		<p>Уметь прогнозировать показатели результатов инвестиций для оценки результатов решений поставленных задач инвестиционного менеджмента</p> <p>Владеть навыками выбора варианта решения поставленных задач на основе оценки инвестиционных результатов</p> <p>УК-2.4: Знать принципы и методы публичного представления результатов решения задач инвестиционного проекта</p> <p>Уметь отражать результаты проекта в показателях оценки эффективности инвестиций</p> <p>Владеть навыками представления результатов решения задач инвестиционного проекта на основе показателей оценки эффективности инвестиций</p>		
<p>ПК-10: Способен к разработке предложений для выработки стратегии развития организации, планированию маркетинговой и рекламной деятельности</p>	<p>ПК-10.1: Проводит анализ внешней и внутренней среды, анализ конкурентоспособности организации во внешней среде с целью разработки стратегии развития организации</p> <p>ПК-10.2: Выявляет основные факторы экономического роста, оценивает эффективность формирования и использования производственного потенциала экономических субъектов</p> <p>ПК-10.3: Представляет результаты</p> <p>ПК-10.4: решения стратегических и оперативных управленческих задач как в целом на уровне организации и ее</p>	<p>ПК-10.1: Знать методы анализа внешней и внутренней среды для обоснования вариантов инвестиций в ходе реализации стратегии развития организации</p> <p>Уметь рассчитывать показатели рисков инвестиционного проекта на основе результатов анализа внешней и внутренней среды с целью разработки стратегии развития организации</p> <p>Владеть навыками портфельного анализа для управления рисками инвестиционного проекта</p> <p>ПК-10.2: Знать формы и методы государственного регулирования инвестиционной</p>	<p>Доклад</p> <p>Практическое задание</p> <p>Тест</p>	<p>Экзамен:</p> <p>Контрольные вопросы</p> <p>Практическое задание</p>

	<p><i>подразделений, так и в отдельных функциональных областях менеджмента</i></p>	<p><i>деятельности для привлечения финансирования направлений повышения эффективности использования производственного потенциала предприятия</i></p> <p><i>Уметь анализировать источники государственного финансирования инвестиций для повышения эффективности использования производственного потенциала предприятия</i></p> <p>ПК-10.3: <i>Знать методы представления результатов решения стратегических и управленческих задач в области инвестиционного менеджмента</i></p> <p><i>Уметь анализировать и представлять результаты решения стратегических и управленческих задач в области инвестиционного менеджмента</i></p> <p><i>Владеть навыками отражения в выступлении инвестиционно-привлекательные направления решения стратегических и управленческих задач</i></p> <p>ПК-10.4: <i>Знать типы инвесторов для реализации проектов в области инвестиционного менеджмента</i></p> <p><i>Уметь анализировать потенциальных инвесторов для реализации проектов в области инвестиционного менеджмента</i></p> <p><i>Владеть навыками выбора инвесторов для реализации проектов в области инвестиционного менеджмента</i></p>		
--	--	--	--	--

3. Структура и содержание дисциплины

3.1 Трудоемкость дисциплины

	очная	очно-заочная
Общая трудоемкость, з.е.	5	5
Часов по учебному плану	180	180
в том числе		
аудиторные занятия (контактная работа):		
- занятия лекционного типа	24	12
- занятия семинарского типа (практические занятия / лабораторные работы)	24	12
- КСР	2	2
самостоятельная работа	94	118
Промежуточная аттестация	36 Экзамен	36 Экзамен

3.2. Содержание дисциплины

(структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и виды учебных занятий)

Наименование разделов и тем дисциплины	Всего (часы)		в том числе									
			Контактная работа (работа во взаимодействии с преподавателем), часы из них						Самостоятельная работа обучающегося, часы			
			Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа (практические занятия/лабораторные работы), часы		Всего					
ОФ	ОЗ	ОФ	ОЗ	ОФ	ОЗ	ОФ	ОЗ	ОФ	ОЗ			
Тема 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность	16	20	2	1	2	1	4	2	12	18		
Тема 2. Инвестиционный проект: экономическая сущность, принципы организации	22	20	4	2	4	2	8	4	14	16		
Тема 3. Источники финансирования инвестиций	22	22	4	2	4	2	8	4	14	18		
Тема 4. Оценка эффективности инвестиционного проекта	22	22	4	2	4	2	8	4	14	18		
Тема 5 Оценка рисков инвестирования. Стоимость инвестированного капитала	22	22	4	2	4	2	8	4	14	18		
Тема 6 Понятие инвестиционного портфеля, типы портфеля, принципы и этапы формирования	22	20	4	2	4	2	8	4	14	16		
Тема 7. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности	16	16	2	1	2	1	4	2	12	14		
Аттестация	36	36										
КСР	2	2							2	2		
Итого	180	180	24	12	24	12	50	26	94	118		

Содержание разделов и тем дисциплины

Тема 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность

Понятие инвестиций, капитальных вложений. Классификация инвестиций. Понятие и сущность инвестиционной деятельности и инвестиционного процесса. Содержание и элементы инвестиционной деятельности и инвестиционного процесса. Участники инвестиционного процесса. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности.

Тема 2. Инвестиционный проект: экономическая сущность, принципы организации

Инвестиционный проект: содержание, участники. Жизненный цикл инвестиционного проекта и его фазы: преинвестиционная, инвестиционная, эксплуатационная. Основные направления технико-экономического обоснования (ТЭО) инвестиционного проекта. Эффективность инвестиционного проекта. Основные принципы оценки инвестиционной привлекательности проектов. Источники финансирования инвестиционных проектов. Критерии эффективности инвестиционного проекта. Норма дохода инвестиций.

Тема 3. Источники финансирования инвестиций

Классификация источников финансирования инвестиций. Типы инвесторов в экономике. Внутренние источники финансирования корпоративных инвестиций: нераспределенная прибыль и амортизация. Привлечение собственных источников капитала компании для финансирования инвестиций. Использование венчурного капитала для финансирования инвестиций. Заемные источники финансирования инвестиций. Лизинг как источник финансирования инвестиций.

Тема 4. Оценка эффективности инвестиционного проекта

Денежные потоки инвестиционного логистического проекта: единица и аннуитет. Стоимость денежных потоков в настоящем и будущем для инвестора. Функции сложных процентов. Учет фактора инфляции в оценке. Показатели, не предполагающие использования концепции дисконтирования: простой срок окупаемости инвестиций, показатели простой рентабельности инвестиций, чистые денежные поступления, индекс доходности инвестиций. Показатели, определяемые на основании использования концепции дисконтирования: Чистая текущая стоимость (NPV), индекс доходности дисконтированных инвестиций (PI), внутренняя норма доходности (IRR), срок окупаемости инвестиций с учетом дисконтирования. Условия применения, интерпретация показателей в ходе экономической оценки инвестиций.

Тема 5 Оценка рисков инвестирования. Стоимость инвестированного капитала

Понятие риска инвестиционного логистического проекта. Классификация рисков инвестирования: страновой, операционный, финансовый, процентный, систематический, валютный, производственный. Статистические показатели оценки риска: размах вариации, дисперсия, среднее квадратичное отклонение (стандартное отклонение), коэффициент вариации. Экономическая оценка риска в ставке доходности: модель CAPM, WACC. Методы экономической оценки риска: анализ чувствительности, метод сценариев, имитационное моделирование. Учет закона нормального распределения в экономической оценке инвестиций в сфере логистики.

Тема 6 Понятие инвестиционного портфеля, типы портфеля, принципы и этапы формирования

Понятие рыночного портфеля и рыночного индекса. Уравнение линии рынка капитала (CML). Понятие индивидуального и рыночного риска инвестиций. Измерение рыночного риска. Сущность и значения коэффициента бета β . Уравнение рыночной линии ценной бумаги (SML). Понятие рыночного портфеля и рыночного индекса.

Тема 7. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности

Участники инвестиционного процесса. Понятие и структура инвестиционного рынка. Государственное регулирование инвестиций. Инвестиционная политика. Методы государственного регулирования инвестиционной деятельности в форме капитальных вложений.

Практические занятия /лабораторные работы организуются, в том числе, в форме практической подготовки, которая предусматривает участие обучающихся в выполнении отдельных элементов работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

На проведение практических занятий / лабораторных работ в форме практической подготовки отводится: очная форма обучения - 24 ч., очно-заочная форма обучения - 12 ч.

4. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся

Самостоятельная работа обучающихся включает в себя подготовку к контрольным вопросам и заданиям для текущего контроля и промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины приведенным в п. 5.

Цель самостоятельной работы - формирование навыков непрерывного самообразования и профессионального совершенствования.

Самостоятельная работа способствует формированию аналитического и творческого мышления, совершенствует способы организации исследовательской деятельности, воспитывает целеустремленность, системность и последовательность в работе студентов, развивает у них навык завершать начатую работу.

Основные виды самостоятельной работы студентов:

- работа с основной и дополнительной литературой;
- изучение категориального аппарата дисциплины;
- самостоятельное изучение тем дисциплины;
- подготовка докладов-презентаций;
- подготовка к экзамену;
- работа в библиотеке;
- изучение сайтов по темам дисциплины в сети Интернет.

Работа с основной и дополнительной литературой

Изучение рекомендованной литературы следует начинать с учебников и учебных пособий, затем переходить к научным монографиям и материалам периодических изданий. Работа с литературой предусматривает конспектирование наиболее актуальных и познавательных материалов. Это не только мобилизует внимание, но и способствует более глубокому осмыслению материала, его лучшему запоминанию, а также позволяет студентам проводить систематизацию и сравнительный анализ изучаемой информации. Таким образом, конспектирование – одна из основных форм самостоятельного труда, которая требует от студента активно работать с учебной литературой и не ограничиваться конспектом лекций. Студент должен уметь самостоятельно подбирать необходимую литературу для учебной и научной работы, уметь обращаться с предметными каталогами и библиографическим справочником библиотеки.

Изучение категориального аппарата дисциплины

Изучение и осмысление экономических категорий требует проработки лекционного материала, выполнения практических заданий, изучение словарей, энциклопедий, справочников.

Индивидуальная самостоятельная работа студента направлена на овладение и грамотное применение экономической терминологии в области управленческой деятельности.

Самостоятельное изучение тем дисциплины

Особое место отводится самостоятельной проработке студентами отдельных разделов и тем изучаемой дисциплины. Такой подход вырабатывает у студентов инициативу, стремление к увеличению объема знаний, умений и навыков, всестороннего овладения способами и приемами профессиональной деятельности.

Изучение вопросов определенной темы направлено на более глубокое усвоение основных категорий теории инвестиций, понимание инвестиционных процессов, происходящих в

обществе, совершенствование навыка анализа теоретического и эмпирического материала.

Самостоятельная работа в библиотеке

Важным аспектом самостоятельной подготовки студентов является работа с библиотечным фондом.

Эта работа предполагает различные варианты повышения профессионального уровня студентов:

- а) получение книг для подробного изучения в течение семестра на научном абонементе;
- б) изучение книг, журналов, газет - в читальном зале;
- в) возможность поиска необходимого материала посредством электронного каталога;
- г) получение необходимых сведений об источниках информации у сотрудников библиотеки.

Изучение сайтов по темам дисциплины в сети Интернет

Ресурсы Интернет являются одним из альтернативных источников быстрого поиска требуемой информации. Их использование возможно для получения основных и дополнительных сведений по изучаемым материалам. Необходимо помнить об оформлении ссылок на Интернет-источники.

5. Фонд оценочных средств для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)

5.1 Типовые задания, необходимые для оценки результатов обучения при проведении текущего контроля успеваемости с указанием критериев их оценивания:

5.1.1 Типовые задания (оценочное средство - Доклад) для оценки сформированности компетенции УК-2:

1. Классификация рисков предприятия.
2. Политические риски.
3. Риск невыполнения договорных обязательств.
4. Экономический риск.
5. Ценовой риск.
6. Маркетинговый риск.
7. [Валютный риск](#).
8. [Процентный риск](#).
9. Инфляционный риск.
10. Инвестиционный риск.
11. Риск неплатежеспособности.
12. Методы оценки рисков.
13. Стратегии управления рисками.
14. Пути и способы снижения рисков.

5.1.2 Типовые задания (оценочное средство - Доклад) для оценки сформированности компетенции ПК-10:

1. Сущность финансового планирования и прогнозирования.
2. Стратегическое планирование.
3. Перспективное финансовое планирование.
4. Бизнес-планирование.
5. Текущее финансовое планирование (бюджетирование).
6. Оперативное финансовое планирование.
7. Качественные методы.

8. Метод Делфи (метод экспертных оценок).
9. Мнения специалистов.
10. Голосование (упорядоченный опрос) торговых агентов.
11. Изучение покупателей.
12. Количественные методы.
13. Прогнозирование на основе данных прошлых периодов (скользящее среднее, классическая декомпозиция, анализ трендов, анализ временных рядов, экспоненциальное сглаживание).
14. Причинно-следственное прогнозирование (регрессионный анализ, в т.ч. простая регрессия, множественная регрессия, эконометрическое моделирование).

Критерии оценивания (оценочное средство - Доклад)

Оценка	Критерии оценивания
превосходно	Доклад соответствует выбранной теме, обучающийся ссылается на авторитетных авторов, использует достоверные источники информации. Обучающийся аргументированно отстаивает свою точку зрения по всему спектру затрагиваемых проблем. Презентация отвечает критериям аналитичности, информативности. Обучающийся способен выразить идею ясно, сделать необходимые выводы.
отлично	Доклад соответствует выбранной теме, обучающийся ссылается на авторитетных авторов, использует достоверные источники информации. Обучающийся высказывает свою точку зрения по всему спектру затрагиваемых проблем. Презентация отвечает критериям аналитичности, лаконичности, информативности. Обучающийся способен выразить идею ясно, сделать необходимые выводы.
очень хорошо	Доклад соответствует изучаемой теме, обучающийся корректно излагает идеи современных авторов. Однако авторская позиция просматривается с трудом. Работа перегружена информацией общего характера. Обучающийся способен выразить свою точку зрения. Выводы дают целостного представления о проделанной работе.
хорошо	Доклад соответствует изучаемой теме, обучающийся корректно излагает идеи современных авторов. Однако авторская позиция просматривается с трудом. Работа перегружена информацией общего характера. Обучающийся способен выразить частные суждения, но не поднимается до обобщений. Выводы фрагментарны и не дают целостного представления о проделанной работе.
удовлетворительно	Доклад соответствует изучаемой теме, но не в полной мере раскрывает ее, обучающийся не ссылается на авторитетных авторов, использует недостоверные источники информации. Обучающийся с трудом выражает свою мысль, выводы не вытекают из сказанного.
неудовлетворительно	Доклад не в полной мере соответствует изучаемой теме, не в полной мере раскрывает ее, обучающийся не ссылается на авторитетных авторов, использует недостоверные источники информации. Обучающийся с трудом выражает свою мысль, выводы не вытекают из сказанного.

Оценка	Критерии оценивания
плохо	Доклад не соответствует изучаемой теме или не раскрывает ее содержания.

5.1.3 Типовые задания (оценочное средство - Практическое задание) для оценки сформированности компетенции УК-2:

Задача 1. Необходимо оценить уровень финансового риска по инвестиционной операции по следующим данным: на рассмотрение представлено два альтернативных инвестиционных проекта (проект «А» и проект «Б») с вероятностью ожидаемых доходов, представленной в таблице 1.

Таблица 1

Распределение вероятности ожидаемых доходов по двум инвестиционным проектам

Возможные значения конъюнктуры инвестиционного рынка	Инвестиционный проект «А»	Инвестиционный проект «Б»	Денежный поток, млн.руб.	Значение вероятности
	Денежный поток, млн.руб.	Значение вероятности		
Высокая	600	0,25	800	0,20
Средняя	500	0,50	450	0,60
Низкая	200	0,25	150	0,20
В целом	x	1,0	x	1,0

Практическое задание 2

Чистый денежный поток проекта по трем прогнозным годам составляет соответственно по первому, второму и третьему году 250 тыс. руб., 270 тыс. руб., 390 тыс. руб. Ставка дисконтирования проекта в соответствии с рисками оценивается в 22%. Первоначальные инвестиции в проект составляют 700 тыс. руб.

Дайте экономическое и коммерческое обоснование: стоит ли реализовывать данный инвестиционный проект коммерческой деятельности на основе расчета показателей NPV, срока окупаемости (Ток), индекса доходности проекта (Ид).

5.1.4 Типовые задания (оценочное средство - Практическое задание) для оценки сформированности компетенции ПК-10:

Задача 1. Организация может воспользоваться по одному из региональных налогов инвестиционным налоговым кредитом (ИНК). Основанием его получения является выполнение организацией особо важного заказа по социально-экономическому развитию региона. Сумма регионального налога превышает сумму испрашиваемого ИНК более чем в два раза. Процент за пользование ИНК составит 1/2 ставки рефинансирования Банка России. При этом ставка рефинансирования Банка России в первом году использования ИНК — 16 % годовых, во втором — 15 % годовых, в третьем — 14 % годовых (процентные ставки взяты условно). В течение этих трех лет кредит должен погашаться равными долями.

Прогнозный уровень инфляции составляет 12 % в первом году пользования ИНК, 11 % — во втором году, 10 % — в третьем году. Сумма предоставляемого ИНК — 60 тыс. руб.

Необходимо оценить экономический эффект от использования этой организацией ИНК.

Критерии оценивания (оценочное средство - Практическое задание)

Оценка	Критерии оценивания
превосходно	Задание выполнено в полном объеме (все поставленные задачи решены), ответ логичен и обоснован, даны четкие и последовательные ответы, показано глубоко-кое знание основного и дополнительного материала
отлично	Задание выполнено в полном объеме (все поставленные задачи решены), ответ логичен и обоснован, даны четкие и последовательные ответы, показано глубокое знание основного материала
очень хорошо	Задание выполнено в полном объеме (все поставленные задачи решены), ответ логичен и обоснован, даны четкие и последовательные ответы, показано глубокое знание основного материала, допущено не более 2 неточностей неприципиального характера
хорошо	Задание выполнено в полном объеме (все поставленные задачи решены), ответ логичен и обоснован, допущены неточности неприципиального характера, но обучаемый показывает наличие системы знаний по теме своими ответами на поставленные вопросы
удовлетворительно	Задание выполнено не в полном объеме (решено более 50% поставленных задач), допущены ошибки, нарушена последовательность ответа, но в целом раскрыто содержание основного материала
неудовлетворительно	Задание выполнено не в полном объеме (решено менее 50% поставленных задач), дана неверная информация при ответе на поставленные задачи, допущены грубые ошибки при толковании материала, демонстрируется незнание основных терминов и понятий.
плохо	Задание не выполнено, обучаемый демонстрирует полное незнание

Оценка	Критерии оценивания
	материала.

5.1.5 Типовые задания (оценочное средство - Тест) для оценки сформированности компетенции УК-2:

1. Какое слагаемое не входит в формулу расчета ставки доходности по модели CAPM:

- А) безрисковая ставка;
- Б) премия за риск, характерный для отдельной компании (для «закрытых» компаний)
- В) стоимость заемного капитала;
- Г) доходность среднерыночного портфеля ценных бумаг.

2. К основным принципам оценки инвестиционной привлекательности проектов в логистических системах не относится:

- А) рассмотрение проекта на протяжении всего его жизненного цикла.
- Б) моделирование денежных потоков, включающих все связанные с осуществлением проекта денежные поступления и расходы за рассматриваемый период с учетом возможности использования различных валют.
- В) сопоставимость условий сравнения различных проектов (вариантов проекта).
- Г) расчеты без учета фактора времени.

3. Теория игр как метод принятия решений связан с:

- А) оценкой действия принятого решения на конкурентов;
- Б) определением оптимального способа распределения дефицитных ресурсов;
- В) созданием модели и ее экспериментальным применением для определения изменений реальной ситуации;
- Г) моделью оптимального обслуживания.

4. Анализ чувствительности связан с:

- А) расчетом дисперсии;
- Б) расчетом коэффициента вариации;
- В) расчетом показателя NPV;
- Г) расчетом размаха вариации.

5. Не существует следующего типа инвесторов по отношению к риску:

- А) склонные к риску;
- Б) нейтральные к риску;
- В) передающие риск;
- Г) уклоняющиеся от риска.

5.1.6 Типовые задания (оценочное средство - Тест) для оценки сформированности компетенции ПК-10:

1. Риск тем больше, чем:

- А) меньше число разбросов исходов события;
- Б) меньше число вероятных исходов;
- В) меньше ожидаемая доходность;
- Г) больше разброс исходов события.

2. Операционный риск:

- А) связан со структурой источников средств;
- Б) связан с направлениями инвестирования источников финансирования бизнеса;
- В) связан с финансовым положением всего государства;
- Г) связан с отраслевыми особенностями бизнеса

3. Систематический риск:

- А) характерен для ценных бумаг данного класса;

- Б) связан с риском потерь в результате изменения процентных ставок;
- В) связан с направлениями инвестирования источников финансирования бизнеса;
- Г) связан с изменением курса национальных валют.

4. Финансовый риск:

- А) связан с направлениями инвестирования источников финансирования бизнеса;
- Б) связан со структурой источников средств;
- В) связан с изменением курса национальных валют;
- Г) связан с отраслевыми особенностями бизнеса.

5. К статистическим показателям измерения риска не относится:

- А) размах вариации;
- Б) дисперсия;
- В) среднее квадратичное отклонение;
- Г) темпы снижения стоимости акций

Критерии оценивания (оценочное средство - Тест)

Оценка	Критерии оценивания
превосходно	96-100% правильных ответов
отлично	86-95% правильных ответов
очень хорошо	81-85% правильных ответов
хорошо	66-80% правильных ответов
удовлетворительно	56-65% правильных ответов
неудовлетворительно	46-55% правильных ответов
плохо	45% и меньше правильных ответов

5.2. Описание шкал оценивания результатов обучения по дисциплине при промежуточной аттестации

Шкала оценивания сформированности компетенций

Уровень сформированности компетенций (индикатора достижения компетенций)	плохо	неудовлетворительно	удовлетворительно	хорошо	очень хорошо	отлично	превосходно
	не зачтено			зачтено			
<u>Знания</u>	Отсутствие знаний теоретического материала. Невозможность оценить полноту знаний вследствие отказа обучающегося от ответа	Уровень знаний ниже минимальных требований. Имели место грубые ошибки	Минимально допустимый уровень знаний. Допущено много негрубых ошибок	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущено несколько негрубых ошибок	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущено несколько несущественных ошибок	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Ошибок нет.	Уровень знаний в объеме, превышающем программу подготовки.
<u>Умения</u>	Отсутствие минимальных умений. Невозможность оценить наличие умений вследствие отказа обучающегося от ответа	При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения. Имели место грубые ошибки	Продемонстрированы основные умения. Решены типовые задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания, но не в полном объеме	Продемонстрированы все основные умения. Решены все основные задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания в полном объеме, но некоторые с недочетами	Продемонстрированы все основные умения. Решены все основные задачи. Выполнены все задания в полном объеме, но некоторые с недочетами	Продемонстрированы все основные умения. Решены все основные задачи с отдельными несущественными недочетами, выполнены все задания в полном объеме	Продемонстрированы все основные умения. Решены все основные задачи. Выполнены все задания, в полном объеме без недочетов
<u>Навыки</u>	Отсутствие базовых навыков. Невозможность оценить наличие навыков вследствие отказа обучающегося от ответа	При решении стандартных задач не продемонстрированы базовые навыки. Имели место грубые ошибки	Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами	Продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач с некоторыми недочетами	Продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач без ошибок и недочетов	Продемонстрированы навыки при решении нестандартных задач без ошибок и недочетов	Продемонстрирован творческий подход к решению нестандартных задач

Шкала оценивания при промежуточной аттестации

Оценка		Уровень подготовки
зачтено	превосходно	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «превосходно», продемонстрированы знания, умения, владения по соответствующим компетенциям на уровне выше предусмотренного программой
	отлично	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «отлично».
	очень хорошо	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «очень хорошо»
	хорошо	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «хорошо».
	удовлетворительно	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «удовлетворительно», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «удовлетворительно»
не зачтено	неудовлетворительно	Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «неудовлетворительно».
	плохо	Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «плохо»

5.3 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки результатов обучения на промежуточной аттестации с указанием критериев их оценивания:

5.3.1 Типовые задания (оценочное средство - Контрольные вопросы) для оценки сформированности компетенции УК-2

1. Понятие инвестиций, капитальных вложений.
2. Классификация инвестиций.
3. Понятие и сущность инвестиционной деятельности и инвестиционного процесса. Содержание и элементы инвестиционной деятельности и инвестиционного процесса.
4. Участники инвестиционного процесса.
5. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности.
6. Инвестиционный проект: содержание, участники..
7. Жизненный цикл инвестиционного проекта и его фазы: прединвестиционная, инвестиционная, эксплуатационная.
8. Основные направления технико-экономического обоснования (ТЭО) инвестиционного проекта.
9. Эффективность инвестиционного проекта.
10. Основные принципы оценки инвестиционной привлекательности проектов.
11. Критерии эффективности инвестиционного проекта. Норма дохода инвестиций.
12. Классификация источников финансирования инвестиций.
13. Типы инвесторов в экономике.
14. Внутренние источники финансирования корпоративных инвестиций: нераспределенная прибыль и амортизация.
15. Привлечение собственных источников капитала компании для финансирования инвестиций.
16. Использование венчурного капитала для финансирования инвестиций. Заемные источники финансирования инвестиций.
17. Лизинг как источник финансирования инвестиций.

18. Денежные потоки инвестиционного проекта: единица и аннуитет. Стоимость денежных потоков в настоящем и будущем для инвестора.
19. Функции сложных процентов.
20. Учет фактора инфляции в оценке.

5.3.2 Типовые задания (оценочное средство - Контрольные вопросы) для оценки сформированности компетенции ПК-10

1. Показатели, не предполагающие использования концепции дисконтирования: простой срок окупаемости инвестиций, показатели простой рентабельности инвестиций, чистые денежные поступления, индекс доходности инвестиций.
2. Показатели, определяемые на основании использования концепции дисконтирования: Чистая текущая стоимость (NPV), индекс доходности дисконтированных инвестиций (PI), внутренняя норма доходности (IRR), срок окупаемости инвестиций с учетом дисконтирования.
3. Условия применения, интерпретация показателей в ходе экономической оценки инвестиций.
4. Понятие риска инвестиционного проекта.
5. Классификация рисков инвестирования: страновой, операционный, финансовый, процентный, систематический, валютный, производственный.
6. Статистические показатели оценки риска: размах вариации, дисперсия, среднее квадратичное отклонение (стандартное отклонение), коэффициент вариации.
7. Экономическая оценка риска в ставке доходности: модель CAPM, WACC.
8. Методы экономической оценки риска: анализ чувствительности, метод сценариев, имитационное моделирование.
9. Учет закона нормального распределения в экономической оценке инвестиций в сфере логистики.
10. Понятие рыночного портфеля и рыночного индекса.
11. Уравнение линии рынка капитала (CML).
12. Понятие индивидуального и рыночного риска инвестиций.
13. Измерение рыночного риска. Сущность и значения коэффициента бета β .
14. Уравнение рыночной линии ценной бумаги (SML).
15. Участники инвестиционного процесса.
16. Понятие и структура инвестиционного рынка.
17. Государственное регулирование инвестиций.
18. Инвестиционная политика.
19. Методы государственного регулирования инвестиционной деятельности в форме капитальных вложений.

Критерии оценивания (оценочное средство - Контрольные вопросы)

Оценка	Критерии оценивания
превосходно	Уровень знаний в объеме, превышающем программу подготовки.
отлично	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Ошибок нет.
очень хорошо	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки . Допущено несколько несущественных ошибок
хорошо	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки .

Оценка	Критерии оценивания
	Допущено несколько негрубых ошибок
удовлетворительно	Минимально допустимый уровень знаний. Допущено много негрубых ошибок
неудовлетворительно	Уровень знаний ниже минимальных требований. Имели место грубые ошибки
плохо	Отсутствие знаний теоретического материала. Невозможность оценить полноту знаний вследствие отказа обучающегося от ответа

5.3.3 Типовые задания (оценочное средство - Практическое задание) для оценки сформированности компетенции УК-2

Задача 1. Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала для оценки структуры финансирования инвестиционного проекта по вложению в исследования и инновации. Определить ставку дисконтирования для расчета эффективности проекта.

Для решения использовать следующие исходные данные:

	До реализации проекта	Структура финансирования проекта
Собственный капитал в балансе компании, тыс.руб.	1 000	30 000
Заемный капитал в балансе компании, тыс.руб.	1 000	30 000
Планируемая доходность от собственного капитала, %	30%	?
Средневзвешенная процентная ставка по займам, %	20%	20%
Ставка налога на прибыль	20%	20%

Доходность собственного капитала, используемого на финансирование проекта, следует рассчитать с учетом риска проекта:

Рисковые премии в зависимости от категории проекта:	
1. вложения при интенсификации производства на базе освоенной техники	0%

2. увеличение объема продаж существующей продукции	7%
3. производство и продвижение на рынок нового продукта	14%
4. вложения в исследования и инновации	21%

5.3.4 Типовые задания (оценочное средство - Практическое задание) для оценки сформированности компетенции ПК-10

Задача 2. Оценить влияние условий предоставления инвестиционного налогового кредита (ИНК) на изменение цены долгосрочных обязательств организации.

Элементы долгосрочных обязательств организации и издержки, связанные с их обслуживанием

Наименование показателя		Значение показателя			
		Без использования ИНК, тыс. руб.		С использованием ИНК, тыс. руб.	
		31.12.12	31.12.13	31.12.12	31.12.13
Сумма долгосрочных обязательств организации	Займы и кредиты	15 245	12 745	15 245	12 745
	Отложенные налоговые обязательства	200	1500	200	1500
	Прочие долгосрочные обязательства	1500	1200	2500	1700
	Итого долгосрочных обязательств	16 945	15 445	17 945	15 945
		за год			
Сумма платежей за использование займов и кредитов		1 980		1 980	
Ставка рефинансирования ЦБ РФ, %		-		8	
Условия кредита, в долях от ставки рефинансирования:	по 1 варианту	-		$\frac{3}{4}$	
	по 2 варианту			$\frac{1}{2}$	

--	--	--	--

Критерии оценивания (оценочное средство - Практическое задание)

Оценка	Критерии оценивания
превосходно	Задание выполнено в полном объеме (все поставленные задачи решены), ответ логичен и обоснован, студент отвечает четко и последовательно, показывает глубокое знание основного и дополнительного материала.
отлично	Задание выполнено в полном объеме (все поставленные задачи решены), ответ логичен и обоснован, студент отвечает четко и последовательно, показывает глубокое знание основного материала
очень хорошо	Задание выполнено в полном объеме (все поставленные задачи решены), ответ логичен и обоснован, студент отвечает четко и последовательно, показывает глубокое знание материала, допущено не более 2 неточностей не принципиального характера
хорошо	Задание выполнено в полном объеме (все поставленные задачи решены), ответ логичен и обоснован, допущены неточности не принципиального характера, но студент показывает систему знаний по теме своими ответами на поставленные вопросы
удовлетворительно	Задание выполнено не в полном объеме (решено более 50% поставленных задач), но студент допускает ошибки, нарушена последовательность ответа, но в целом раскрывает содержание основного материала
неудовлетворительно	Задание выполнено не в полном объеме (решено менее 50% поставленных задач), студент дает неверную информацию при ответе на поставленные задачи, допускает грубые ошибки при толковании материала, демонстрирует незнание основных терминов и понятий.
плохо	Задание не выполнено, студент демонстрирует полное незнание материала

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)

Основная литература:

1. Басовский Леонид Ефимович. Экономическая оценка инвестиций : Учебное пособие / Тульский государственный университет. - 1. - Москва : ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2022. - 241 с. - ВО - Бакалавриат. - ISBN 978-5-16-009915-6. - ISBN 978-5-16-110573-3., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=834777&idb=0>.

2. Инвестиции и инновации : Учебник / Институт экономики Российской академии наук; Институт экономики Российской академии наук; Российский университет кооперации; Российская таможенная академия. - 5. - Москва : Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2023. - 646 с. - ВО - Бакалавриат. - ISBN 978-5-394-05379-5., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=875245&idb=0>.

3. Николаева Ирина Павловна. Инвестиции : Учебник / Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации. - 5. - Москва : Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2023. - 249 с. - ВО - Бакалавриат. - ISBN 978-5-394-05410-5., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=875246&idb=0>.

Дополнительная литература:

1. Колмыкова Татьяна Сергеевна. Инвестиционный анализ : Учебное пособие / Юго-Западный государственный университет. - 2. - Москва : ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2023. - 208 с. - (Высшее образование). - Профессиональное образование. - ISBN 978-5-16-018660-3. - ISBN 978-5-16-101230-7., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=874670&idb=0>.

2. Черняк Виктор Захарович. Бизнес-планирование : Учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по направлениям "Экономика" и "Менеджмент"; Учебное пособие / Российская академия живописи, ваяния и зодчества Ильи Глазунова; Уральский федеральный университет им. первого Президента России Б.Н. Ельцина; Государственный университет управления; Российская академия живописи, ваяния и зодчества Ильи Глазунова; Министерство внутренних дел Российской Федерации; Национальный исследовательский институт мировой экономики и международных отношений им. Е.М. Примакова Российской академии наук; Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова. - 4-е изд. - Москва : Издательство "ЮНИТИ-ДАНА", 2017. - 591 с. - ВО - Бакалавриат. - ISBN 978-5-238-01812-6., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=593310&idb=0>.

Программное обеспечение и Интернет-ресурсы (в соответствии с содержанием дисциплины):

1. <http://www.cbr.ru/analytics> - Информационно-аналитические материалы Центрального Банка РФ
2. <http://www.akdi.ru/finance> - Информационно-аналитический справочник
3. <http://www.raexpert.ru> - Международное рейтинговое агентство

7. Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)

Учебные аудитории для проведения учебных занятий, предусмотренных образовательной программой, оснащены мультимедийным оборудованием (проектор, экран), техническими средствами обучения, компьютерами, специализированным оборудованием: Помещения представляют собой учебные аудитории для проведения учебных занятий, предусмотренных программой, оснащенные оборудованием и техническими средствами обучения: учебной мебелью, лекционной мультимедийной аудитории с видеопроекционным оборудованием и экраном для демонстрации презентаций. Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечены доступом в электронную информационно-образовательную среду.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечены доступом в электронную

информационно-образовательную среду.

Программа составлена в соответствии с требованиями ОС ННГУ по направлению подготовки/специальности 38.03.02 - Менеджмент.

Автор(ы): Павлова Ирина Александровна, кандидат экономических наук, доцент
Цветков Максим Алексеевич, кандидат экономических наук, доцент.

Заведующий кафедрой: Ягунова Наталья Александровна, кандидат экономических наук.

Программа одобрена на заседании методической комиссии от 27.11.2023, протокол № 5.