

**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 № 4 от 14.12.2021 г.

Рабочая программа дисциплины
ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Уровень высшего образования

БАКАЛАВРИАТ

Направление подготовки

38.03.04 ГОСУДАРСТВЕННОЕ И МУНИЦИПАЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Направленность (профиль) образовательной программы

РЕГИОНАЛЬНОЕ И МУНИЦИПАЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Квалификация (степень)

БАКАЛАВР

Форма обучения:

ОЧНО-ЗАОЧНАЯ

Павлово
2022

Лист актуализации

Визирование РПД для исполнения в очередном учебном году

Председатель МК

_____ 20__ г.

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для
исполнения в 20__ - 20__ учебном году на заседании кафедры

Протокол от _____ 20__ г. № ____
Зав. кафедрой _____

Визирование РПД для исполнения в очередном учебном году

Председатель МК

_____ 20__ г.

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для
исполнения в 20__ - 20__ учебном году на заседании кафедры

Протокол от _____ 20__ г. № ____
Зав. кафедрой _____

Визирование РПД для исполнения в очередном учебном году

Председатель МК

_____ 20__ г.

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для
исполнения в 20__ - 20__ учебном году на заседании кафедры

Протокол от _____ 20__ г. № ____
Зав. кафедрой _____

Визирование РПД для исполнения в очередном учебном году

Председатель МК

_____ 20__ г.

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для
исполнения в 20__ - 20__ учебном году на заседании кафедры

Протокол от _____ 20__ г. № ____
Зав. кафедрой _____

1. Место дисциплины в структуре ООП

Дисциплина Б1.В.08 «Инвестиционный менеджмент» относится к части ООП направления подготовки 38.03.04 Государственное и муниципальное управление, формируемой участниками образовательных отношений.

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

Формируемые компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), в соответствии с индикатором достижения компетенции		Наименование оценочного средства
	Индикатор достижения компетенции	Результаты обучения по дисциплине	
УК-10. Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	УК-10.1. Применяет знания об основных законах и закономерностях функционирования экономики; основы экономической теории, необходимые для решения профессиональных и социальных задач	Знать основы функционирования экономики. Уметь выделять экономические законы, необходимые для решения профессиональных и социальных задач. Владеть практическими навыками применения экономической теории	Доклады, дискуссии, практические задания, задачи, тесты, вопросы к зачету
	УК-10.2. Применяет экономические знания при выполнении практических задач; принимает обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	Знать взаимосвязь экономической теории и практики. Уметь применять экономические знания. Владеть подходами к принятию экономических решений	
	УК-10.3. Использует основные положения и методы экономических наук при решении социальных и профессиональных задач	Знать основные положения и методы экономических наук. Уметь выявлять проблемы экономического характера. Владеть	

		экономическими подходами к решению социальных и профессиональных задач	
ПК-12. Способен использовать современные методы управления проектом, направленные на своевременное получение качественных результатов, определение рисков, эффективное управление ресурсами, готовностью к его реализации с использованием современных инновационных технологий	ПК-12.1. Применяет современные методы управления проектом	Знать методы управления проектами. Уметь применять методы управления проектами. Владеть навыками управления проектами	Доклады, дискуссии, практические задания, задачи, тесты, вопросы к зачету
	ПК-12.2. Определяет риски и показатели эффективности при реализации социально-экономического проекта	Знать существующие риски и показатели эффективности. Уметь определять риски и показатели эффективности. Владеть навыками определения рисков и показателей эффективности	
	ПК-12.3. Планирует реализацию социально-экономического проекта с использованием современных инновационных технологий	Знать теорию планирования проектов. Уметь планировать реализацию проектов. Владеть навыками реализации проектов с применением инновационных технологий	
ПК-14. Умеет оценивать соотношение планируемого результата и затрачиваемых ресурсов	ПК-14.1. Определяет необходимые показатели оценки соотношения планируемого результата и затрачиваемых ресурсов	Знать показатели оценки результатов деятельности. Уметь выбирать необходимые показатели оценки результата. Владеть навыками выбора показателей оценки результата	Доклады, дискуссии, практические задания, задачи, тесты, вопросы к зачету
	ПК-14.2. Проводит оценку соотношения планируемого результата и затрачиваемых ресурсов	Знать способы сопоставления результата и затрачиваемых ресурсов. Уметь оценивать	

		соотношение результата и затрачиваемых ресурсов. Владеть навыками оценки соотношения результата и затрачиваемых ресурсов	
--	--	--	--

3. Структура и содержание дисциплины

3.1. Трудоемкость дисциплины

	Очно-заочная форма обучения
Общая трудоемкость	3 ЗЕТ
Часов по учебному плану,	108
в том числе:	
аудиторные занятия (контактная работа):	25
- занятия лекционного типа	12
- занятия семинарского типа (практические занятия / лабораторные работы)	12
самостоятельная работа	83
КСР	1
Промежуточная аттестация – Зачёт	

3.2. Содержание дисциплины

Наименование и краткое содержание разделов и тем дисциплины (модуля), форма промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)	Всего (часы)	В том числе при очно-заочной форме подготовки			
		Контактная работа (работа во взаимодействии с преподавателем), часы, из них			Самостоятельная работа обучающегося, часы
		Занятия лекционного типа	Занятия семинарского типа	Всего	
Тема 1. Основные положения инвестиционной деятельности. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельностью	12	1	1	2	10
Тема 2. Источники и методы финансирования инвестиций	13	1	1	2	11
Тема 3. Общие требования и принципы формирования реализацией инвестиционных проектов	13	1	1	2	11

Тема 4. Общие положения и принципы оценки эффективности и финансовой реализуемости инвестиционных проектов	13	1	1	2	11
Тема 5. Методы и критерии оценки эффективности инвестиций	14	2	2	4	10
Тема 6. Методы сравнительного анализа проектов. Принципы формирования инвестиционных программ	14	2	2	4	10
Тема 7. Риски проекта. Методы их оценки и учета	14	2	2	4	10
Тема 8. Учет инфляции и неопределенности в инвестиционном проектировании	14	2	2	4	10
КСР	1			1	
Контроль	0				
Промежуточная аттестация – Зачёт					

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

Практическая подготовка предусматривает выполнение практических заданий на основе реальных или условных материалов и данных.

На проведение практических занятий в форме практической подготовки отводится 6 часов.

Практическая подготовка направлена на формирование и развитие:

- практических навыков в соответствии с профилем ОП:

1. Организация процесса коллективного решения управленческих задач;
 2. Проектирование организационных структур и делегирование полномочий;
 3. Осуществление государственной управленческой политики;
 4. Анализ политической ситуации;
 5. Разработка методических и справочных документов в сфере государственного управления;
 6. Анализ состояния экономики и общества;
 7. Взаимодействие с другими лицами по служебным вопросам;
 8. Повышение имиджа органов государственной власти;
 9. Разработка проектов и программ развития;
 10. Управление реализацией проектов государственного управления;
 11. Выполнение каждодневных служебных обязанностей;
 12. Планирование эффективности деятельности;
 13. Ведение служебного делопроизводства;
 14. Технологическое обеспечение функционирования органов власти;
 15. Оказание государственных услуг заявителям;
 16. Анализ качества управленческих решений и процесса их реализации;
 17. Контроль исполнения решений;
- компетенций ПК-12 и ПК-14.

Текущий контроль успеваемости реализуется в рамках занятий семинарского типа

4. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся

Самостоятельная работа является важнейшей составной частью учебного процесса и обязанностью каждого студента. Качество усвоения учебной дисциплины находится в прямой зависимости от способности студента самостоятельно и творчески учиться.

Цель самостоятельной работы - подготовка современного компетентного специалиста и формирование способностей и навыков к непрерывному самообразованию и профессиональному совершенствованию.

Самостоятельная работа является наиболее деятельным и творческим процессом, который выполняет ряд дидактических функций: способствует формированию диалектического мышления, вырабатывает высокую культуру умственного труда, совершенствует способы организации познавательной деятельности, воспитывает ответственность, целеустремленность, систематичность и последовательность в работе студентов, развивает у них бережное отношение к своему времени, способность доводить до конца начатое дело.

Самостоятельная работа студента – это вся его работа по овладению содержанием учебной дисциплины и соответствующими практическими навыками и умениями, активная интеллектуальная деятельность.

Содержанием самостоятельной работы студентов являются следующие ее виды:

- изучение понятийного аппарата дисциплины;
- изучение тем самостоятельной подготовки по учебно-тематическому плану;
- работа над основной и дополнительной литературой;
- самостоятельная работа студента в библиотеке;
- изучение сайтов по темам дисциплины в сети Интернет.

Изучение понятийного аппарата дисциплины

Вся система индивидуальной самостоятельной работы должна быть подчинена осмыслению категорий общего управления, усвоению понятийного аппарата курса, поскольку одной из важнейших задач подготовки современного грамотного специалиста является овладение и грамотное применение профессиональной терминологии. Попытка понять природу профессиональной работы специалиста вне изучения соответствующего «языка», на уровне бытовых представлений обречена на провал.

Лучшему усвоению и пониманию дисциплины помогут различные энциклопедии, словари, справочники и другие материалы, указанные в соответствующих темах дисциплины.

Изучение тем самостоятельной подготовки по учебно-тематическому плану

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

Изучение вопросов очередной темы требует глубокого усвоения теоретических основ курса, раскрытия сущности основных категорий управления, проблемных аспектов темы и анализа фактического материала.

Работа над основной и дополнительной литературой

Изучение рекомендованной литературы следует начинать с учебников и учебных пособий, затем переходить к нормативно-правовым актам, научным монографиям и материалам периодических изданий. При этом очень полезно делать выписки и конспекты наиболее интересных материалов. Это не только мобилизует внимание, но и способствует более глубокому осмыслению материала и лучшему его запоминанию. Записи как бы контролируют восприятие прочитанного. Кроме того, такая практика учит студентов отделять в тексте главное от второстепенного, а также позволяет проводить систематизацию и сравнительный анализ изучаемой информации, что чрезвычайно важно в условиях большого количества разнообразных по качеству и содержанию сведений. Таким образом,

конспектирование – одна из основных форм самостоятельного труда, требующая от студента активно работать с учебной литературой и не ограничиваться конспектом лекций.

Студент должен уметь самостоятельно подбирать необходимую для учебной и научной работы литературу. При этом следует обращаться к предметным каталогам и библиографическим справочникам, которые имеются в библиотеках.

Для аккумуляции информации по изучаемым темам рекомендуется формировать личный архив, а также каталог используемых источников. При этом если уже на первых курсах обучения студент определяет для себя наиболее интересные сферы для изучения, то подобная работа будет весьма продуктивной с точки зрения формирования библиографии для последующего написания выпускной квалификационной работы на выпускном курсе.

Самостоятельная работа студента в библиотеке

Важным аспектом самостоятельной подготовки студентов является работа с библиотечным фондом.

Это работа многоаспектна и предполагает различные варианты повышения профессионального уровня студентов так и заочной формы обучения, в том числе:

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

При подготовке письменных работ студентов, представляемых ими на семинарских занятиях, важным является формирование библиографии по изучаемой тематике. При этом рекомендуется использовать несколько категорий источников информации: учебные пособия для вузов, монографии, периодические издания, законодательные и нормативные документы, статистические материалы, информацию государственных органов власти и управления, органов местного самоуправления, переводные издания, а также труды зарубежных авторов в оригинале.

Весь собранный материал следует систематизировать, выявить ключевые вопросы изучаемой тематики и осуществить сравнительный анализ мнений различных авторов по существу этих вопросов. Конструктивным в этой работе является выработка умения обобщать большой объем материала, делать выводы. Весьма позитивным при этом также следует считать попытку студента выработать собственную точку зрения по исследуемой проблематике.

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.

Контрольные вопросы и задания для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины приведены в п. 5.2.

Для обеспечения самостоятельной работы обучающихся используется электронный курс, созданный в системе электронного обучения ННГУ - <https://e-learning.unn.ru/>

5. Фонд оценочных средств для промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)

5.1. Описание шкал оценивания результатов обучения по дисциплине

Уровень сформированности компетенций (индикатора достижения компетенций)	Шкала оценивания сформированности компетенций						
	плохо	неудовлетворительно	удовлетворительно	хорошо	очень хорошо	отлично	превосходно
	не зачтено		зачтено				
<u>Знания</u>	Отсутствие	Уровень	Минимально	Уровень	Уровень	Уровень	Уровень

	знаний теоретического материала. Невозможность оценить полноту знаний вследствие отказа обучающегося от ответа	знаний ниже минимальных требований. Имели место грубые ошибки	допустимый уровень знаний. Допущено много негрубых ошибки	знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущено несколько негрубых ошибок	знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущено несколько негрубых ошибок	знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, без ошибок	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	Продemonстрированы основные умения. Решены типовые задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания но не в полном объеме	Продemonстрированы все основные умения. Решены все основные задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания, в полном объеме, но некоторые с недочетами	Продemonстрированы все основные умения. Решены все основные задачи. Выполнены все задания, в полном объеме, но некоторые с недочетами	Продemonстрированы все основные умения, решены все основные задачи с отдельными незначительными недочетами, выполнены все задания в полном объеме	Продemonстрированы все основные умения. Решены все основные задачи. Выполнены все задания, в полном объеме без недочетов
<u>Навыки</u>	Отсутствие владения материалом. 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	Продemonстрированы базовые навыки при решении стандартных задач с некоторыми недочетами	Продemonстрированы базовые навыки при решении стандартных задач без ошибок и недочетов	Продemonстрированы навыки при решении нестандартных задач без ошибок и недочетов	Продemonстрирован творческий подход к решению нестандартных задач

Шкала оценки при промежуточной аттестации

Оценка		Уровень подготовки
	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
зачтено	отлично	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «отлично», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «отлично»
	очень хорошо	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «очень хорошо», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «очень хорошо»
	хорошо	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «хорошо», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «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», ни одна из компетенций не сформирована на уровне «плохо»
	плохо	Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «плохо»

5.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки результатов обучения

Темы докладов и выступлений для оценки компетенции «УК-10»

1. Сущность инвестиционного менеджмента
2. Роль и значение инвестиционной деятельности для предприятия
3. Основные субъекты и объекты инвестиционной деятельности
4. Основные типы инвесторов
5. Оценка эффективности инвестиционного решения
6. Показатели оценки эффективности проекта

Темы докладов и выступлений для оценки компетенции «ПК-12»

1. Видовая, отраслевая и региональная структура инвестиций в РФ на современном этапе
2. Направления и инструменты реализации инвестиционной политики РФ на федеральном и региональном уровне.
3. Содержание инвестиционной политики Нижегородской области на современном этапе.
4. Возможности применения инструментов стратегического менеджмента в управлении инвестиционной деятельностью предприятий
5. Особенности формирования инвестиционной стратегии на рынке недвижимости на современном этапе.
6. Состояние и тенденции развития рынка финансовых инвестиций в РФ на современном этапе.
7. Особенности формирования стратегий финансового инвестирования институциональных инвесторов различного типа.

Темы докладов и выступлений для оценки компетенции «ПК-14»

1. Особенности финансирования инвестиционной деятельности российских компаний на современном этапе
2. Преимущества и недостатки особых экономических зон как формы поддержки инвестиционной деятельности в РФ
3. Российская практика осуществления инвестиций в форме концессионных соглашений
4. Инкубаторы информационных технологий в России и за рубежом
5. Страхование инвестиций (российская и зарубежная практика)
6. Оценка проектов, предусматривающих государственную поддержку
7. Оценка эффективности проектов по слиянию, поглощению компаний
8. Основные показатели оценки эффективности инвестиционных проектов.
9. Проблемы оценки инвестиционных проектов российскими банками
10. Ипотечный кредит и его роль в активизации реальных инвестиций
11. Особенности инновационной деятельности как основа специфики и оценки инновационных проектов
12. Модель организации венчурного финансирования без участия рынка ценных бумаг

13. Обзор подходов к выбору нормы дисконта

Вопросы для дискуссионного обсуждения

Вопросы для оценки компетенции «УК-10»:

1. Имущественные проблемы предприятия (организации) и их влияние на инвестиционные процессы в организации.
2. Значение состояния основных фондов предприятия (организации) для его инвестиционной деятельности.
3. Экономическая сущность оборотных средств предприятия как основы для его инвестиционной деятельности.
4. Преимущества, недостатки и перспективы привлечения различных типов инвесторов к инвестиционной деятельности предприятия.
5. Проблемы классификации инвестиционных проектов.

Вопросы для оценки компетенции «ПК-12»:

1. Современное состояние инвестиционного климата в РФ и перспективы его изменения.
2. Возможные направления и инструменты повышения инвестиционной активности в российской экономике на современном этапе.
3. Факторы инвестиционной привлекательности Нижегородской области на современном этапе и возможные направления ее повышения.
4. Взаимосвязь инвестиционной стратегии предприятия с другими сферами корпоративного управления, значение инвестиций в развитии российских предприятий.
5. Тенденции изменения и перспективы развития политики финансирования российских компаний.
6. Преимущества, недостатки и перспективы развития инструментов частного-государственного партнерства в сфере инвестиционной деятельности в РФ.
7. Понятие инвестиционной стратегии предприятия, необходимость её разработки

Вопросы для оценки компетенции «ПК-14»:

1. Принципы разработки инвестиционной стратегии предприятия
2. Сущность и формы инвестиционного планирования
3. Оценка и прогнозирование макроэкономических показателей развития инвестиционного рынка
4. Определение (выработка) инвестиционной политики инвестора
5. Критерии отбора инвестиционных проектов в портфель
6. Оценка эффективности сформированного портфеля
7. Формы и методы финансирования проектов
8. Перспективные направления инвестиционной деятельности в сфере реальной экономики на современном этапе.
9. Перспективы индивидуальных и корпоративных инвестиций на рынке недвижимости в современных условиях.
10. Возможности и перспективы инвестиций в российские инструменты финансового рынка.
11. Возможности использования инструментов коллективного инвестирования в РФ
12. Финансовый анализ инвестиционных проектов, его роль в формировании портфеля
13. Критерий отбора в портфель проектов, имеющих разные сроки жизни
14. Типы портфелей и цели портфельного инвестирования предприятия

Примерные практические задания:

Задачи для оценки компетенции «УК-10»:

При создании предприятия его владелец вложил сумму 200 тыс. руб. Процесс производства осуществляется в здании, которое до организации предприятия он сдавал в аренду. Арендная плата составляла 50 тыс. руб./год. До организации предприятия его учредитель был наемным менеджером с годовой заработной платой 100 тыс. руб.

Деятельность созданного предприятия характеризуется следующими показателями

Показатели	Значение
Объем производства, ед.	10000
Цена (без НДС), руб./ед.	1000
Среднегодовая стоимость основных средств, тыс.руб.	600
Средние остатки оборотных средств, тыс.руб.	200
Затраты, тыс.руб.	
материальные	250
по оплате труда наемных работников	150
сумма начисленной амортизации	160
прочие	140
Доходы от реализации излишнего имущества, тыс.руб.	50
Проценты, уплаченные за кредит, тыс.руб.	10
Налоги, уплачиваемые из прибыли, %	24
Ставки по срочным депозитам, %	18

Рассчитать: прибыль от реализации продукции, прибыль валовую (до налогообложения), чистую прибыль; рентабельность предприятия (производства); рентабельность продукции. Обосновать ответ на вопрос о целесообразности создания собственного предприятия (вычислите экономическую прибыль).

Задачи для оценки компетенции «ПК-12»:

Задача

Рассматривается инвестиционный проект, требующий первоначальных инвестиций в оборудование и другие внеоборотные активы в сумме 10 млн. у.е. Проект имеет срок реализации 4 года, предполагается, что приобретенные активы будут равномерно амортизироваться в течение этого срока. Имеется прогноз чистой прибыли, ожидаемой в течение срока реализации от проекта (табл. 3.1). Оценить значения показателей простого срока окупаемости и рентабельности инвестиций для данного проекта.

Таблица

Прогноз чистой прибыли от инвестиционного проекта

t	1	2	3	4
ЧПр (млн. у.е.)	1,8	2	2,3	2,5

Задачи для оценки компетенции «ПК-14»:

Задача 1

Экспертами предоставлены данные об ожидаемой доходности акций А и В в зависимости от общеэкономической ситуации:

Таблица

Совместное вероятностное распределение доходностей акций.

Экономическая ситуация	Вероятность	Доходность А, %	Доходность В, %
Быстрый рост экономики	0,15	17	13
Умеренный рост экономики	0,45	14	11

Нулевой рост экономики	0,30	8	9
Спад	0,10	2	7

1. Рассчитайте показатели доходности и риска.
2. Не делая расчетов, во-первых, ответьте на вопрос, коррелируют ли доходности этих акций и, во-вторых, оцените значение коэффициента корреляции.
3. Сделайте расчеты в подтверждение Ваших оценок.
4. Найдите доходность и риск портфеля, если 40% средств вложено в ценные бумаги А.

Задача 2

Компания планирует инвестиционный проект по увеличению производственных мощностей. Проект имеет срок реализации 4 года и предполагает первоначальные инвестиции в приобретение основных средств в сумме 20 млн. у.е. Имущество, приобретаемое в рамках проекта, имеет срок полезного использования 4 года, предполагается, что для целей определения налогооблагаемой прибыли, возможно использование двух методов начисления его амортизации:

- 1) линейный метод;
- 2) нелинейный метод, предполагающий следующие нормы амортизации имущества по годам: 1 – 0,4; 2 – 0,3; 3 – 0,2; 4 – 0,1.

Увеличение выручки компании в результате реализации проекта прогнозируется на уровне 25 млн. у.е. ежегодно, увеличение переменных и постоянных затрат планируется на уровне 17 млн. у.е. ежегодно, компания выплачивает налог на прибыль по ставке 20%. Ликвидационная стоимость и изменение чистого оборотного капитала по проекту отсутствуют.

Требуемая компанией доходность подобных инвестиций составляет 15% годовых. Спрогнозировать результаты и оценить эффективность проекта при использовании двух вариантов начисления амортизации.

Пример тестовых заданий для оценки компетенций УК-10, ПК-12, ПК-14

Тесты для оценки компетенции «УК-10»:

1. Затраты на производство группируются по экономическим элементам затрат:
 - а) для расчета себестоимости единицы конкретного вида продукции;
 - б) составления сметы затрат на производство;
 - в) исчисления затрат на материалы;
 - г) определения затрат на заработную плату;
 - д) установления цены изделия.
2. Классификация по калькуляционным статьям расходов используется:
 - а) для определения цены на заготовку деталей, узлов;
 - б) исчисления прямых и косвенных расходов;
 - в) расчета себестоимости конкретного вида продукции;
 - г) составления сметы затрат на производство
3. Производственная себестоимость продукции включает затраты:
 - а) цеха на производство данного вида продукции;
 - б) цеховую себестоимость и общепроизводственные расходы;
 - в) на производство и сбыт продукции;
 - г) технологическую себестоимость;
 - д) коммерческую себестоимость.
4. Полная себестоимость продукции включает затраты:
 - а) на производство и сбыт продукции;
 - б) цеховую себестоимость;

- в) производственную себестоимость;
- г) предприятия на основные и вспомогательные материалы;
- д) предприятия на управление производством.

5. На снижение себестоимости продукции влияют внутрипроизводственные технико-экономические факторы:

- а) улучшение использования природных ресурсов;
- б) повышение технического уровня производства;
- в) улучшение структуры производимой продукции;
- г) изменение состава и качества природного сырья;
- д) изменение размещения производства.

Тесты для оценки компетенции «ПК-12»:

1. Каким требованиям должны соответствовать показатели оценки экономической эффективности, чтобы инвестиционный проект можно было принять к реализации?

- а) $NPV > 1$; $PI > 0$; $IRR > CC$; $PP \rightarrow \min$
- б) $NPV > 0$; $PI > 0$; $IRR > CC$; $PP \rightarrow \min$
- в) $NPV > 0$; $PI > 1$; $IRR > CC$; $PP \rightarrow \min$

2. Если внутренняя ставка доходности составляет 25%, то какая схема финансирования проекта будет оптимальной, если WACC

- а) 28%
- б) 25%
- в) 22%

3. Основные параметры, определяющие величину чистой текущей стоимости проекта:

- а) срок окупаемости
- б) доходность проекта
- в) чистый денежный поток
- г) стоимость заемных источников финансирования

4. Если $PI < 1$, то

- а) $NPV > 0$
- б) $NPV = 0$
- в) $NPV < 0$
- г) $NPV = 1$
- д) $NPV < 1$
- е) $NPV > 1$

5. Величина Cash Flow включает

- а) первоначальные инвестиционные затраты
- б) выручку или прибыль от реализации
- в) оплату стоимости кредита
- г) ставку дисконтирования

Тесты для оценки компетенции «ПК-14»:

1. Проект, который предусматривает ежегодные поступления в размере \$200 в течение 7 лет, сегодня требует затрат в сумме \$1000. Хорош ли проект, если желаемая доходность равна 10%?

- а) да
- б) нет

2. Предприятию предложено инвестировать 200 млн. руб. на срок четыре года в инвестиционный проект. По истечении этого времени оно получит дополнительные средства в размере 80 млн. руб. Примет ли предприятие такое предложение, если альтернативой ему является депонирование денег в банк из расчета 14% годовых?

- а) не примет предложение
- б) примет предложение

3. Для определения IRR проекта используется метод

- а) критического пути
- б) цепных подстановок
- в) наименьших квадратов
- г) последовательных итераций

4. Если ставка дисконтирования ниже нормы внутренней доходности, то инвестиционный проект нужно считать

- а) прибыльным
- б) нейтральным
- в) убыточным

5. Дисконтирование - это

- а) процесс расчета будущей стоимости средств, инвестируемых сегодня
- б) определение того, сколько надо было бы инвестировать сегодня, чтобы получить некоторую сумму в будущем
- в) финансовая операция, предполагающая ежегодный взнос денежных средств ради накопления определенной суммы в будущем

1. Первоначальная стоимость основных фондов – это:

- а) стоимость основных фондов при постановке на учет,
- б) разница между стоимостью приобретения основных и износом,
- в) восстановительная стоимость основных фондов по экспертному заключению по оценке.

14. Что показывает норматив оборотных средств, и в чем он измеряется:

- а) норматив оборотных средств определяет сумму оборотных средств, обеспечивающих бесперебойную работу предприятия и измеряется в днях обеспеченности,
- б) норматив оборотных средств определяет сумму оборотных средств, обеспечивающих бесперебойную работу предприятия и измеряется в стоимостном выражении,
- в) норматив оборотных средств определяет число дней работы предприятия, на которое необходимо создать запас по данному элементу оборотных средств и измеряется в днях обеспеченности?

2. Сдельная расценка – это:

- а) сдельный тарифный коэффициент выполнения работы,
- б) показатель увеличения размера заработной платы в зависимости от месторасположения предприятия,
- в) оплата труда за единицу продукции (работ, услуг),
- г) районный коэффициент к заработной плате.

3. Эффективность использования оборотных средств характеризуют:

- а) прибыль и рентабельность производства,
- б) уровень отдачи оборотных средств,
- в) коэффициент оборачиваемости и средняя продолжительность одного оборота,
- г) фондоотдача и фондоемкость продукции,
- д) фондовооруженность труда.

4. Уровень использования основных производственных фондов характеризуют:

- а) рентабельность и прибыль,
- б) фондоотдача и фондоемкость,
- в) фондовооруженность труда рабочих,
- г) коэффициент сменности,

производительность труда рабочих.

5. Какие показатели используются для измерения производительности труда:

- а) фондоотдача, фондоемкость,
- б) выработка на одного рабочего,
- в) трудоемкость продукции,
- г) фондовооруженность,
- д) прибыль.

Вопросы к зачету по дисциплине

1. Сущность инвестиций как экономической категории.
2. Основные признаки классификации инвестиций. Формы и виды инвестиций.
3. Формы капитального инвестирования.
4. Инвестиционный процесс, его составляющие и участники.
5. Инвестиционный товар и инвестиционный рынок.
6. Формы государственного регулирования инвестиций.
7. Методы и организационные формы финансирования инвестиций. .
8. Сущность лизинга как способа финансирования проекта. Особенности оценки эффективности финансового лизинга.
9. Сущность и цель разработки инвестиционного проекта. Понятия, связанные с инвестиционным проектом.
10. Этапы разработки и реализации проекта.
11. Унифицированная структура инвестиционного проекта
12. Коммерческая и социально-экономическая эффективность.
13. Общие принципы оценки эффективности проекта.
14. Учет неравноценности разновременных затрат и результатов путем дисконтирования.
15. Состав денежных потоков, связанных с инвестиционной, операционной и финансовой деятельностью.
16. Экономическая сущность и алгоритм определения «чистого дохода» и «чистого дисконтированного дохода».
17. Сущность и алгоритмы определения «индекса рентабельности» и «срока окупаемости».
18. Сущность «внутренней нормы доходности» и алгоритм ее определения.
19. Факторы, влияющие на принятие решения при сравнительном анализе альтернативных проектов.
20. Алгоритм оптимального распределения ограниченных инвестиций по независимым проектам.
21. Сравнительный анализ проектов с различной продолжительностью.

22. Оценка эффективности и выбор вариантов совместной реализации проектов.
23. Понятия «риск» и «управление риском». Особенности и классификация рисков.
24. Качественный анализ рисков.
25. Количественные методы оценки рисков.
26. Возможные способы учета риска при оценке эффективности проекта.
27. «Номинальная» и «реальная» стоимость денежных средств и процентных ставок. Приведение «номинальных» денежных потоков с учетом инфляции.
28. Особенности оценки эффективности проекта в условиях неопределенности.

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

а) Основная литература:

1. Маслова, Е. Л. Менеджмент : учебник для бакалавров / Е. Л. Маслова. — 2-е изд. — Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. - 332 с. - ISBN 978-5-394-03547-0. - Текст : электронный. - URL: (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1091511>)
2. Данилов, А. И. Инвестиционный менеджмент : учебное пособие для бакалавров / А. И. Данилов. — Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2018. - 132 с. - ISBN 978-5-394-03315-5. - Текст : электронный. - URL: (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1081839>)
3. Основы менеджмента : учеб. пособие / Я.Ю. Радюкова, М.В. Беспалов, В.И. Абдукаримов [и др.]. — Москва : ИНФРА-М, 2018. — 297 с. + Доп. материалы [Электронный ресурс; Режим доступа: <https://znanium.com>]. — (Высшее образование: Бакалавриат). — www.dx.doi.org/10.12737/24007. - ISBN 978-5-16-105626-4. - Текст : электронный. - URL: (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/927209>)

б) Дополнительная литература:

1. Виханский О.С. Менеджмент: Учебник / Виханский О.С., Наумов А.И., - 6-е изд., перераб. и доп. - М.:Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2017. - 656 с (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=769974>).
2. Гапонова, О. С. Менеджмент: учебник/ О. С. Гапонова, Л.С.Данилова, Ю.Ю. Чилипенко. - Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2019. - 480 с. - (Высшее образование). - DOI: <https://doi.org/10.29039/01819-4>. - ISBN 978-5-16-107889-1. - Текст : электронный. - URL: (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1032618>)
3. Менеджмент: учебник для студентов вузов, обучающихся по направлению «Экономика и управление» / под ред. М.М. Максимцова, М.А. Комарова. — 4-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 343 с. - ISBN 978-5-238-02247-5. - Текст : электронный. - URL: (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1028774>)
4. Мыльник, В. В. Инвестиционный менеджмент : учеб. пособие / В.В. Мыльник, А.В. Мыльник, Е.В. Зубеева. - Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2018. - 229 с. -(Высшее образование: Бакалавриат).— DOI: <https://doi.org/10.12737/19030>. - ISBN 978-5-16-103314-2. - Текст : электронный. - URL: (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/926479>)
5. Тебекин, А. В. Менеджмент : учебник / А.В. Тебекин. — Москва : ИНФРА-М, 2020. — 384 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — www.dx.doi.org/10.12737/2532. - ISBN 978-5-16-100132-5. - Текст : электронный. - URL: (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1066124>)

в) Программное обеспечение и Интернет-ресурсы

- Операционная система Microsoft Windows
- Пакет прикладных программ Microsoft Office
- ЭБС «Юрайт». Режим доступа: <http://urait.ru>
- ЭБС «Консультант студента». Режим доступа: <http://www.studentlibrary.ru>
- ЭБС «Лань». Режим доступа: <http://e.lanbook.com/>
- ЭБС «Znanium.com». Режим доступа: www.znanium.com

г) профессиональные базы данных и информационные справочные системы

- База данных рецензируемой литературы Scopus
- База данных Web of Science: <https://apps.webofknowledge.com>
- Научная электронная библиотека и https://elibrary.ru/project_risc.asp
- Сайт Росстата: <https://www.gks.ru/>
- Статистика России: информационно-издательский центр
- Правительство Российской Федерации: <http://government.ru/>
- Официальный интернет-портал правовой информации: <http://pravo.gov.ru/>
- ГАРАНТ. Информационно-правовой-портал: <http://www.garant.ru/>
- Правовая система «Консультант плюс»

7. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Помещения представляют собой учебные аудитории для проведения учебных занятий, предусмотренных программой, оснащенные оборудованием и техническими средствами обучения.

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 ВО ННГУ по направлению подготовки 38.03.04 Государственное и муниципальное управление

Автор: к.э.н., доцент Павлова И.А.

Заведующий кафедрой экономики и права к.э.н., доцент Ягунова Н.А.

Программа одобрена на заседании учебно-методической комиссии Павловского филиала ННГУ протокол № 5 от 10.12.2021