«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕРОССИЙСКОЙФЕДЕРАЦИИ»
(Финансовыйуниверситет)
Курскийфилиалфедеральногогосударственногообразовательногобюджетного учреждения высшегообразования

Кафедра«Менеджментиинформационныетехнологии»

УТВЕРЖДАЮ
Директорфилиала
_____А.Е. Ильин
«28»__02__2023г.

В.Г.Зарецкая
Иностранныеинвестициивглобальнойэкономике
Рабочаяпрограммаучебнойдисциплины
для студентов, обучающихся по направлению 38.04.02 «Менеджмент»,направленностьпрограммымагистратуры«Корпоративное управление»,заочнаяформаобучения(программаподготовкимагистров)

Рекомендовано Ученым советом Курского филиала федерального государственного образовательного бюджетного учреждения высшего образования «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»
(*протокол от «28» февраля 2023 г. №60*)
Одобрено заседанием кафедры
«Менеджмент и информационные технологии»
(протокол от «27»июня 2023 г. №25)

Курск2023

УДК330;658
ВВК65.263

Рецензенты:
д.э.н.,профессорА.С.Шевякин,доценткафедрыМенеджментаиин-формационныхтехнологийКурского филиалаФинуниверситета:
к.э.н.,доцентТ.В.Феоктистова,доценткафедрыЭкономики и финансовКурскогофилиалаФинуниверситета.

Зарецкая В.Г. Иностранные инвестиции в глобальной экономике. Рабочаяпрограммадисциплиныдляобучающихсяпонаправлению 38.04.02 «Менеджмент»(программаподготовкимагистров),заочнойформыобуче-ния.– Курск:Финансовыйуниверситет,Курскийфилиал,кафедра«Кафедра «Менеджментиинформационныетехнологии»,2023.–53с.

Рабочаяпрограммаучебнойдисциплинывключает:содержаниедисциплины,требованиякрезультатамееосвоения,тематикупрактическихисеминарскихзанятийиихпроведения,формывнеаудиторнойсамостоятельнойработы,во-просыдляподготовкикзачету,требованияикритерииоценкизнаний,учебно-методическоеиинформационноеобеспечениедисциплины.

Учебноеиздание

ЗарецкаяВераГригорьевна

Иностранные инвестиции в глобальной экономике

Рабочаяпрограммаучебнойдисциплины

Компьютерный набор, верстка:
В.Г.ЗарецкаяФормат 60x90/16. Гарнитура*Times New Roman*Усл.п.л.2,47.Изд._____№-20.Тираж_____экз.
Заказ№_____
ОтпечатановФинуниверситете

©В.Г.Зарецкая,2023
©Финуниверситет,2023

СОДЕРЖАНИЕ

1. Наименованиедисциплины.....5
2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине с указаниеиндикаторовихдостиженияипланируемыхрезультатовобучения……..5
3. Местодисциплинывструктуреобразовательнойпрограммы.....7
4. Объем дисциплины в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работыобучающихся..... 8
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебныхзанятий.....8
5.1. Содержаниедисциплины.....8
5.2. Учебно-тематическийплан 12
5.3. Содержаниесеминаров,практическихзанятий..... 13
6. Переченьучебно-методическогообеспечениядлясамостоятельнойработыобучающихсяподисциплине 16
6.1. Переченьвопросов,отводимыхнасамостоятельноеосвоениедисциплины,формывнеаудиторнойсамостоятельнойработы.....16
6.2. Переченьвопросов,заданий,темдляподготовкиктекущемуконтро-лю.19
7. Фондоценочныхсредствдляпроведенияпромежуточнойаттестацииобучающихсяподисциплине… 36
8. Переченьосновнойидополнительнойучебнойлитературы,необходимойдляосвоениядисциплины 48
9. Переченьресурсовинформационно-телекоммуникационнойсетиИнтернет,необходимыхдляосвоениядисциплины 49
10. Методическиеуказаниядляобучающихсяпоосвоениюдисциплины49
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем…53
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществлениясобразовательногопроцессаподисциплине….....53

1. Наименованиедисциплины

Набор2023года.«Иностранныеинвестициивглобальнойэкономике»(Б.1.2.2.3.1).

Дисциплина «Иностранные инвестиции в глобальной экономике» являетсядисциплиной из части, формируемой участниками образовательных отно-шений, филиальского блока дисциплин по выбору в соответствии с ФГОСВО по направлению 38.04.02 «Менеджмент» (программы подготовки маги-стров).

2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения

Структурапланируемыхрезультатовобученияподисципли-не«Инвестиционныйменеджмент»,набор2023года

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторыдостижения компетенции	Результаты обучения (владения, умения, знания, соотнесенные с компетенциями/индикаторамидостижения компетенции
ПК-1	Способностьреализовывать функции корпоративного управления вдеятельностикомпании	Применяетсовременные методыуправлениякорпоративнойсобственностьювинтересах акционеров	**Знать:** • Теорию агентских конфликтов; • Методы управления корпоративнойсобственностью; • Особенности принятия решений по управлению корпоративной собственностью.**Уметь:** • Согласовывать, координировать интересы различныхгруппакционеров; • Принимать решения в интересахакционеров • Учитывать специфику интересовакционеровидругих стейкхолдеров.
		Обеспечивает способыэффективного управле-ния акционерной стоимостью	**Знать:** • Основные методы оценкикорпоративнойсобственности; • Методы управления стоимостьюкорпоративнойсобственности; • Факторы, обеспечивающиеростстоимости.

			Уметь: • Проводить оценку стоимо-стикомпании

			• Управлять инвестициями,увеличивающими стоимостькомпании • Обеспечивать рост стоимости компании путем принятиясоответствующихуправленческихрешений.
		Организуетмониторинг практики управлениякорпоративной собст-венностью	**Знать:** • Технологию мониторингаза состоянием корпоративнойсобственностью; • Методы оценки измененийсостояния корпоративной собственности; • Мониторингкакпроцессуправленческую технологию.**Уметь:** • Внедрять процесс мониторинга управления корпоративнойсобственностью; • Проводить мониторингуправления корпоративнойсобственностью; • Оценивать результаты мониторинга.
ПКН-4	Способность руководить проектной ипроцессно йдеятельностью в организации, атакже выяв-лять, оцени-вать и реализовывать новые рыночныевозможно-сти, управ-лять материальными	Применяет современныеметоды определения иранжирования внутренних ивнешнихстейкхолдеровкомпании	**Знать:** • Теорию агентских конфликтовиотношений; • Особенности взаимодействия внутренних и внешнихстейкхолдеров; • Составагентскихзатрат • Методы оптимизацииагентских издержек.**Уметь:** Выявлять и минимизироватьагентские конфликты,Учитывать интересы внешнихи внутренних стэйкхолдеровПроводит анализ деятельностикомпании с учетом стейкхолдеровскогоподхода

	и финансовыми потоками, а также всемивидам и рис-ков деятельностиэкономиче-	Определяет способы эффективного взаимодействия компании с внутренними и внешнимистейкхолдерами	**Знать:** • Специфику интересов инсайдеровиаутсайдеров; • Методы разрешения агентских конфликтов первого ивторогорода; • Специфику интересов миноритарныхимажоритарных

	скихсистем		акционеров **Уметь:** • Взаимодействовать с внутреннимистейкхолдерами • Взаимодействовать свнешнимистейкхолдерам и
		Организуетмониторинг практики взаимодействия со стейкхолдерамикомпании	**Знать:** • Процесс организации мониторингазауправленческим процессом; • Особенности взаимодействия с различными стейкхолдерамикомпании. **Уметь:** • Организовать процесс мониторингавзаимодействиясостейкхолдерамикомпании; • Оценить процесс мониторинга.
УК-6	Способностьуправлятьпроектом навсех этапахего жизненногоцикла	1.Проводит расчеты эффективностииобосновывает управленческие решения, связанные с осуществлениемреальныхи финансовых инвестиций,с учетом факторов рискаи в условиях неопределенности.	**Знать:** • Методы постановки проектно-исследовательских задачиуправлениянроектами; • Методы количественного икачественного анализа инвестиционных программ и проектов,критерииииндикаторыо ценки; • Основы управления бизнес-процессами, управления рисками, формирования инвестиционныхпрограмм. **Уметь:** • Проводить оценку экономической эффективности отдельного инвестиционногопроекта и инвестиционнойпрограммыо рганизации; • Принимать управленческиерешения по осуществлениюинвестиционной деятельно-сти, выявлять перспективныенаправления инвестиционнойдеятельности в условиях рискаинеопределенности; • Применять современныеметоды планирования, бюджетированияинвестиционных

			процессоввтомчисле сис-пользованиемИТ.

		2. Применяет инструменты количественного икачественного анализасубъектов управления вцелях разработки меро-приятий по совершенствованиюихдеятельности.	**Знать:** • Методы и инструментыколичественного анализасубъектов управления (инвестиционныепроекты); • Методы и инструменты качественного анализа субъектов управления (инвестиционныепроекты). **Уметь:** • Применять качественныеметоды анализа и оценки эф-фективности инвестиционныхпроектов, рисков инвестиционныхпроектов; • Применять количественныеметоды оценки эффективно-сти инвестиционных проектов,рисковинвестиционных проектов.
		3.Разрабатываетсистемудиагностикиивыявлениянегативных факторовразвития бизнеса органи-зации.	**Знать:** • Методы диагностики финансовогосостояниябизнеса; • Факторы, отрицательновлияющиенаразвитиебизне-са, уменьшающие стоимостькомпании. **Уметь:** • Проводить диагностикуфинансового состояния ком-пании; • Осуществлять процесс мониторинга за состоянием иразвитиембизнеса; • Выявлять негативные факторынастадииихпоявления.

		4. Реализует способностьпринятия и реализацииуправленческих решений,направленных на сниже-ние вероятности возник-новения неблагоприятно-го результата и миними-зацию возможных потерьпроекта, вызванных егореализацией.	**Знать**: Управленческие решения, на-правленныенаснижениеверо-ятности возникновения небла-гоприятного результата;Методы минимизации потерьорганизации от реализациипроекта **Уметь:** • Приниматьуправленческие решения, направленные наснижение потерь от реализа-циипроекта • Проводит упреждающиемероприятия, направленные

			наснижениерисканеудачной реализациипроекта.
		5.Разрабатываетметодыанализа эффективностиреализации экономиче-ских проектов, а такжеметодикиихоценки	**Знать:** • Приемы и методы разра-ботки методик для анализаэффективностипроектов; • Показатели для оценки эф-фективностиинвестиционных проектов в условиях неопре-деленности и риска, ограни-ченного бюджета; • Методыотборапоказателей дляоценки проектов **Уметь:** • Формировать методику от-бора проектов для финансиро-вания в условиях ограничен-ногобюджета; • Формировать методику, от-бирать показатели для оценкиинвестиционных проектов вконкретныхусловиях; • Обосновывать решения поформированиюметодовоце н-киинвестиционныхпроектов.

3. Местодисциплинывструктуреобразовательнойпрограммы

Дисциплина «Иностранные инвестиции в глобальной экономике» являетсядисциплиной по выбору филиальского блока дисциплин по выбору, вариа-тивной части образовательной программы направления38.04.02 «Менедж-мент»,магистерскаяпрограмма «Корпоративноеуправление.

До дисциплины " Иностранные инвестиции в глобальной экономике» изучаются: "Современные теории менеджмента", "Современный стратегическийанализ","Стратегическиймаркетинг","Управленческаяэкономика".

Студентдолженобладатьследующимивходящимизнаниямииумениями:

Знать

• основные теоретические и методологические положения стратегическогоуправлениямаркетингом хозяйственнойдеятельности;

• направления развития количественного подхода в менеджменте в условиях развития информационных технологий, глобализации и инновационногоразвития экономики;

• основы экономических процессов, необходимые для принятия управленческихрешений;

• типологиюинструментовстратегического анализа.

Уметь

- применять на практике теоретические принципы, методы и моделимежличностных отношений;
- активно использовать маркетинговые коммуникации для стратегических решений проникновения на рынок, привлечения потребителей и успешного позиционирования;
- принимать решения по оптимальному распределению ограниченныхресурсов между конкурирующими направлениями в частном и государст-венномсекторахэкономики;
- формировать стратегическую оценку и проводить анализ прогнозныхсценариевдлябудущегокомпании,вовзаимосвязисостратегиями,приоритетамиицелями.

Владеть

- навыками принятия основных типов решений, которые должны принимать менеджеры применительно к распределению дефицитных ресурсов,ценовойполитики иобъемовпроизводства компании;
- аналитическими методами оценки эффективности коммерческой деятельностинапредприятиях;
- методами комплексной диагностики стратегической позиции компаниии возможностейееизмененияевбудущем.

4. Объемдисциплинывзачетныхединицахивакадемическихчасах-свыделениемобъемааудиторной(лекции,семинары)исамостоятельнойработыобучающихся

Длязаочнойформыобучения,набор2023года

Общаятрудоѐмкостьдисциплинысоставляеттризачѐтныеединицы.Форматекущего контроля– контрольнаяработа.

Видучебнойработыподисциплине	**Всего (в з/еичасах)**	**Семестр 8(модуль)**
Общаятрудоемкостьдисциплины	108/3	108/3
Контактнаяработа-Аудиторныезанятия	12	12
Лекции	4	4
Практическиеисеминарскиезанятия	12	12
Самостоятельнаяработа	92	92
Видтекущегоконтроля	Контрольная работа	Контрольнаяработа
Видпромежуточнойаттестации	зачет	зачет

5. Содержаниедисциплины,структурированноепотемам(разделам)дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видовучебных занятий.

5.1. Содержаниедисциплины

Тема1.Методологияинвестиционногоменеджмента

Цели, задачи и функции инвестиционного менеджмента. Институциональные аспекты инвестиционного менеджмента. Правовоеобеспечение и государственное регулирование инвестиционной деятельности. История становлениями развития инвестиционного менеджмента.

Фундаментальныеконцепцииинвестиционногоменеджмента.

Концепцияврменнойстоимостиденег.Концепцияанализадисконтированного денежного потока. Концепция цены (стоимости) капитала. Концепция учета фактора инфляции. Концепция учета фактора неопределенности ириска и ее важность для повышения качества принимаемых инвестиционных решений. Концепция учета фактора ликвидности. Теория портфеля имодель оценки доходности финансовых активов. Теория ценообразованияопционов. Концепция гипотезы эффективности рынков и концепция ком-промиссамеждурискоми доходностью.

Понятие и основные элементы механизма инвестиционного менеджмента.Нормативно-правовое регулирование инвестиционной деятельности. Внут-ренний механизм регулирования инвестиционной деятельности, формируе-мый вкомпании.

Основныеметодыуправлениеинвестиционнойдеятельностью:инвестиционный анализ, инвестиционное планирование и инвестиционный контроль.Инвестиционныйанализ.Системыиметодыинвестиционногоанализа.

Инвестиционное планирование как основа механизма управлениеинвестиционнойдеятельностью.Стратегическоепланированиеипрогнози-рование.Текущееиоперативноепланированиеинвестиционнойдеятельно-сти.

Инвестиционный контроль. Внутренний инвестиционный контроль и контроллинг. Функции инвестиционного контроллинга. Инвестиционный мониторинг.

Тема2.Инвестиционнаядеятельностьиуправлениеею

Сущностьинвестиционнойдеятельности.Субъектыинвестиционнойдеятельности. Отношения субъектов инвестиционной деятельности. Инвестиционныйпроекткакобъектуправлениянвестиционнойдеятельностью.
Условияосуществления инвестиционнойдеятельности. Основные этапы инвестиционного процесса: принятие решения об инвестировании, осуществлениеиэксплуатация инвестиций.Принципинвестирования.
Инвестиционный рынок: понятие и сегменты. Рынок инвестиционных ресурсов, инвестиционных услуг, объектов реального и финансового инвестирования,иххарактеристика.
Основныеэлементыинвестиционногорынка.Спрос,предложение,цена,конкуренция,их взаимосвязь.Конъюнктураинвестиционного рынка.
Мониторинг, анализ и прогнозирование конъюнктуры.Оценка и прогнозированиеинвестиционногорынка.
Инвестиционные и финансовые решения. Рыночные критерии принятия инвестиционных решений. Доходность и риск – важнейшие условия принятиярешений,связанныхсинвестированием.

Тема3.Методическиеосновыанализаинвестиционныхвозможностейиотбораинвестиционных проектовдляфинансирования

Методическиеинормативныедокументы.Этапыинвестиционногоанализаи принятия решений.Сметы инвестиционных вложений и календарный график инвестиций. График ганта и сетевой график. Определение денежногопотока по периодам реализации проекта. Методы обоснования экономиче-ской эффективности инвестиций (динамические и статические, NPV,
срококупаемости,рентабельностьинвестиций,внутренняянормадоходности)..Обоснованиеценыкапитала(ставки дисконтирования).
Показатели, используемые в рамках бухгалтерского подхода к оценке инвестиций. Коэффициент эффективности инвестиций (ARR). Срок окупаемости(PP).Проблемы и способы определения.
Методы учета влияния инфляции на оценку эффективности инвестиционного проекта.
Инвестиционные решения при сравнительном анализе проектов, имеющихразные сроки реализации. Методы устранения временной несопоставимостипроектов.

Тема4.Обоснованиеинвестиционнойстратегиииинвестиционнойпрограммыкомпании

Роль стратегии в формировании инвестиционных решений. Инвестиционные решения, направленные на создание и сохранение конкурентных преимуществфирмы.
Стратегический портфельный анализ. Аналитические методы и модели, используемые при создании портфельной стратегии: Матрица Ансоффа, Анализ конкуренции Портера, портфельная матрица McKinsey, подход Бостонской консалтинговой группы, проект PLMS и др. Метод SVA как инструментпринятия стратегическихрешений.
Понятие инвестиционной стратегии. Принципы и основные этапы разработ-

киинвестиционнойстратегиифирмы.Определениестратегическихцелей

инвестиционной деятельности.

Обоснованиестратегическихнаправленийи форминвестирования.Разработкастратегическихнаправлений формирования инвестиционных ресурсов. Оценка результативностиразработаннойинвестиционнойстратегии.

Основные этапы формирования инвестиционной программы. Поиск идей иразработкапроектов.Оценкапроектовивключениеихинвестиционнуюпрограмму.

Инвестиционные решения по взаимоисключающим инвестициям. Проблемапротиворечивости инвестиционных решений, принимаемыхна основе мето-дов NPV и IRR. Проблема масштаба проекта. Проблема интенсивности при-токаденежныхсредств.ТочкаФишераи принятиерешений.

Оптимальный бюджет и формирование инвестиционной программы. Различные подходы к формированию программы в условияхдостаточности капиталаи ограниченийбюджета.

Тема5.Управлениерискамиинвестиционногопроекта

Понятия риска и неопределенности. Источники риска при реализации инвестиционного проекта и их классификация. Понятие рискового события. Виды убытков (потерь). Объект риска. Стадии жизненного цикла проекта ириски, им сопутствующие. Производственные и финансово-экономическиериски.Классификация проектныхрисков.

Риск-менеджмент как часть системы управления проектами.Принципы,способыиинструментыуправления проектнымирисками.

Этапыпроцессауправлениепроектнымирисками.Идентификацияисточниковвозникновенияи типовпроектныхрисков.

Качественныйанализрисковинвестиционногопроекта. Экспертный метод.Количественныйанализпроектныхрисков.Методдостоверныхэквивален-тов.Анализчувствительностипроектов.Определениериск-переменных.Построениематрицычувствительностипроекта.Стресс-тестирование.

Сценарный подход. Метод дерева вероятностей и оценка риска проекта.Особенности проведения сценарного анализа. Оценка риска проекта по сце-нарномуметоду.

Имитационное моделирование (метод Монте-Карло). Метод имитационногомоделированиявоценкеэффективностиинвестиционногопроекта.

Риски, связанные с проектированием, и основные способы противодействияим.

Основные риски на этапе создания объекта. Мониторинг реализации проекта. Необходимость контроля за ходом строительства и организация такогоконтролякакосновнойспособ снижения строительных рисков.

Постаудит проектных рисков. Выявление рисков, связанных с ошибками впроцессеразработкипроекта.Рискиэксплуатационнойфазы.Принятиеуправленческогорешениявотношениивыявленногориска.Мониторинг(потенциальн

ых,текущих,прошлыхрисков).Риск-отчетностьикон-троль.Мероприятияпо снижениюрисковинвестиционногопроекта.

Тема6.Финансовыеинвестиции.Управлениепортфелемценныхбумаг

Инвестиционныйменеджментвобластифинансовыхактивов.

Особенностииформыфинансовогоинвестирования.
Сущностьпортфельногоинвестирования.Понятиеиособенностипортфеляценн ых бумаг. Цели и принципы формирования портфеля, типы портфелей.Способыиосновныеэтапыпроцессаформированияиуправленияпор тфе-лем,ихкраткаяхарактеристика.Методыуправленияпортфелемценныхбу-маг.
Определениеинвестиционнойполитикиинвестора.Кривыебезразличияин-вестора,ихсущностьи свойства.
Определениеожидаемойдоходностиирискапортфеля.Ковариацияико-эффициенткорреляции.Несистематическийисистематическийриски.
Модельценообразованиянакапитальныеактивы(CAPM).
Финансовый анализ ценных бумаг, его значение и цели. Определение кон-кретных характеристик ценных бумаг. Модели оценки внутренней (реаль-ной) стоимости долговых и долевых ценных бумаг. Сравнение внутреннейстоимости с текущим рыночным курсом ценной бумаги как основной кри-терийпринятия управленческогорешения.
Формированиепортфеля,целиизадачи.Пассивнаяиактивнаятактикиуправлен ияпортфелем.Пересмотр портфеля,причины,цельи задачи.
Управлениепортфелемакцийиоблигаций.
Оценка эффективности управления портфелем, основанная на учете риска.**Тема7.Финансированиеинвестиционныхпроектоввусловияхогра-ниченногобюджета**
Сущностьиклассификацияметодовфинансированияинвестиционныхпро-ектов. Статистика источников финансирования по РФ.Бюджетноефинансированиеиусловияегопредоставления.Совершенствов аниесистемыбюджетногофинансированияинвестиционнойдеятельности.
Самофинансирование компании. Нераспределенная прибыль как источникфинансированиякапитальныхвложений.Амортизационныеотчислен ия-наиболеестабильныйисточникфинансированиякапитальныхвложений.
Акционирование компании. Первичная и вторичная эмиссия акций.Видыакций иихособенности.
Методыдолговогофинансирования.Банковскоекредитованиеиособенно-стиего осуществления.Эмиссияоблигаций:преимуществаинедостатки.
Лизинг как современный метод финансирования инвестиционных проектов.Понятие «цена капитала». Определение цены основных источниковкапита-ла. Средневзвешенная цена капитала. Критерии выбора оптимальной струк-туры капитала.

5.2. Учебно-тематическийплан

Набор2018/2019годов

№	Наименованиетемы	Трудоемкостьвчасах			Формытекущего
		Всего	Аудиторныезанятия	Са-	

п/ п	(раздела)дисциплины		Общая	Лекции	Практическиесеминарскиезанятия	Занятияв интерактивнойформе	мостоятельнаяработа	контроляуспеваемости
1.	Методологияинвестиционногоменеджмента	14	1	-	1	0,5	13	Устный опрос. Решение тестов и задач
2.	Инвестиционная деятельностьиуправлениеею	13	1	-	1	0,5	12	Устный опрос. Решениетестовизадач.
3.	Методические основыанализаинвестиционныхвозможностейиотбораинвестицион-ныхпроектов для финансирования	14	2	-	2	1	12	Устный опрос. Решение тестов и задач. Групповоетворческоеобсуждение
4.	Обоснование инвестиционнойстратегии и инвестиционной программыкомпании	17	3	1	2	0,5/1	14	Устный опрос. Решение задач и тестов.
5.	Управлениерискамиинвестиционногопроекта	19	3	1	2	0,5/1	16	Решение аналитических и ситуационныхзадач.Участиевгрупповой дискуссии
6.	Финансовыеинвестиции. Управление портфелемценных бумаг	17	3	1	2	0,5/1	14	Устный опрос. Решение тестов и задач. Контрольнаяработа
7	Финансированиеинвестиционныхпроектовв условиях ограниченногобюджета	14	3	1	2	0,5/1	11	Устный опрос. Решение тестов и задач. Обсуждениерезультатовконтрольнойработы
Итого:		**108**	**16**	**4**	**12**	**50 %**	**92**	

5.3. Содержаниесеминаров,практическихзанятий

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения насеминарских, практических занятиях,рекомендуемые источники из разделов8,9(указываетсяраздел ипорядковый номеристочника)	Формы проведения занятий

1. Методология инвестицио нногоменедж	1. Институциональныеаспектыинве-стиционногоменеджмента. 2. Цели,задачиифункцииинвестици-	Панельнаядискуссия: «Сущность и необходи-мостьинвестиционного

мента	онногоменеджмента. 3. Инвестиционныйконтрольиеговиды. 4. Функции инвестиционногоконтроллинга. 5. Проанализируйте инвестиционнуюактивностьвРФ 6. Проанализируйте инвестиционныйклиматвРФ. 7. Схемывзаимосвязейосновныхучастников инвестиционного процесса.Формыпроведениязанятия:участиевгрупповойдискуссии.50%занятийпро-водится в интерактивной формеРекомендуемыеисточникиизраздела8:3,7, 8, 9. 11; из раздела9: 1, 2, 5, 9.	менеджмента»Решение задач5.Решение тестов по те-мелекции. В интерактивной формепроводится50%занятия.
2. Инвестиционнаядеятельность и управлениеею	1. Инвестиционнаядеятельность,еецели и особенности 2. Текущееиоперативноепланированиеинвестиционнойдеятельности 3. Содержаниепонятияинвестиционногоинвестиционныйциклиусловияегоосуществления. 4. Основныеэтапыинвестиционногоцикла: принятие решения об инвестировании,осуществлениеиэксплуатацияинвестиций. 5. Инвестиционныйрынок:понятиеисегменты. 6. Основные элементы инвестиционногорынка:спрос,предложение,цена,конкуренция,ихвзаимосвязь. 7. Конъюнктураинвестиционногорынка.Прогнозированиеконъюнктурыинвестиционногорынка. Рекомендуемыеисточникиизраздела8:3, 5,9,11,13;израздела9:1,4,5, 6,7,8,9.	Учебная дискуссия потеме лекции. Вопросывыносимые на обсужде-ние: ИнвестиционнаяактивностьвРФ,факто-ры на нее влияющиеРешение практико-ориентированных задаий. Тесты
3. Методические основы анализаинвестиционныхвозможностейиотбораинвестиционныхпроектов дляфинансирования	1. Этапыинвестиционногоанализа. 2. Экономическийибухгалтерскийподходы к оценке эффективности инвестиций. 3. Показатели эффективности инвестиционныхпроектов 4. Принятиеинвестиционныхрешений 5. Понятие и характеристика реальногоопциона, его роль в принятии инвести-ционногорешения. 6. Решениезадач Рекомендуемыеисточникиизраздела8: 1,3,67, 8,9, 11,12; израздела9:2,4, 5.	Опрос Решениетестовпотемелекции. Решениезадачпотеме

4. Обоснованиеинвестиционнойстратегии и инвестиционнойпрограммыкомпании	1. Роль стратегии в формировании инвестиционныхрешений. 2. Инвестиционныерешения,направленные на создание и сохранение конкурентныхпреимуществфирмы. 3. Реализациястратегиидостижениякон курентных преимуществ фирмы че-рез частные стратегии минимизации издержек,фокусированияидифференциации. 4. Стратегическийпортфельныйанализ. 5. Основныеэтапыразработкиинвестиционнойстратегиикомпании. 6. Определение стратегических целей,форминаправленийинвестиционн ойдеятельности,ихобоснование. 7. Этапы формирования инвестиционнойпрограммы. 8. Оптимальныйбюджет. 9. Решениезадачнаоптимальныйбюдже т Рекомендуемые источники из раздела 8:1,2,7, 8, 10,13; из раздела9:1,2,3, 4,9.	Решение практико-ориентированных заданий. Решение тестов по темеРешение стандартныхзадачпотем еДискуссия на темупроблемы обоснования инвестиционногобюджета
5. Управлениерискамиинвестиционногопроекта	1. Риск и неопределенность при реализацииинвестиционногопроекта. 2. Источникирискаприреализацииинве стиционного проекта и их классификация. 3. Стадиижизненногоциклапроектаири ски, им сопутствующие.Производственные и финансово-экономическиериски. 5. Классификацияпроектныхрисков. 6. Риск-менеджменткакчастьсистемыуправлени япроектами. 7. Методыкачественногоанализарисковинвестиционногопроекта. 8. Методы количественного анализапроектныхрисков. 9. Принципы,способы иинструментыуправленияпроектнымир исками. 10. Решениезадачнаоценкурискаинвестиционныхпроектов.Рекомендуемые источникиизраздела8:5,6, 8,9, 13. из раздела9: 1,2, 8, 9.	Решение практико-ориентированных заданий. РешениетестовпотемеР ешение стандартныхзадач по темеДискуссиянатему «Проблемы выявление иметоды оценки инвести-ционныхрисков»

6. Финансовыеинвестиции. Управление портфелем ценныхбумаг	1. Сущность портфельного ценных бумаг.Этапы формирования и управленияпортфелемценныхбумаг. 2. Методы управления портфелем ценных бумаг. 3. Оценкадолевыхценныхбумаг.	Решение практико-ориентированных заданий. РешениетестовпотемеРешение стандартныхзадачпо теме

	4. Оценкадолговыхценныхбумаг. 5. Показатели доходности и рискапортфеляценныхбумаг. 6. Модельэффективногопортфеля. 7. Модельценообразованиянакапитальныеактивы. 8. Управлениепортфелемакцийиоблигаций. 9. Оценкаэффективностиуправлениянортфелем,основаннаянаучетериска. 10. Решениезадачпоопределениюстоимостиидоходностиотдельныхак-тивов и портфеля ценных бумаг.Оптимизация портфеля ЦБ.Рекомендуемыеисточникиизраздела 8: 4,7, 8,9 12,13; из раздела9:4,5,7,8,9.	РаботассайтомМосковскойбиржи
7. Финансированиеинвестиционных-проектов вусловиях ограниченногобюджета	1. Сущность и классификация методовфинансированияинвестиционныхпро-ектов. 2. Бюджетное финансирование и условияегопредоставления. 3. Самофинансированиекомпании. 4. Акционерныеобщества.Особенно-сти функционирования и финансирова-ния. 5. Методы долгового финансирования.Банковское кредитование и особенностиего осуществления. Эмиссия облигаций:преимуществаи недостатки. 6. Лизинг как современный метод финансированияинвестиционныхпроектов. 7. Понятие«ценакапитала».Определениеценыосновныхисточниковкапитала.Средневзвешеннаяипредельнаяценакапитала.Критерии выбора оптимальнойструктурыкапитала.Рекомендуемые источникиизраздела8: 1,2,3,4,7,8,11,12,13;израздела9:1, 2,4 ,9.	Решение практико-ориентированных заданий. РешениетестовпотемеРешение стандартныхзадачпо теме

6. Переченьучебно-методическогообеспечениядлясамостоятельнойработыобучающихсяподисциплине.

6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формывнеаудиторнойсамостоятельнойработы

Наименование тем, (разделов)дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельноеосвоение	Формы внеаудиторной самостоятельнойработы

1.Методологияинвестиционногоменеджмента	1. Правовоеобеспечениеигосударственноерегулированиеинвестиционнойдеятельности. 2. Перечислите факторы, влияющие на инвестиционнуюдеятельностьорганизаций? 3. Какаясвязьсуществуетмеждууровнеминфляции,объемамиструктуройинвестиций? 4. Охарактеризуйте инвестиционную политику государства какважный рычаг экономическогоростастраны. 5. Внутренний механизм регулирования инвестиционной деятельности, формируемый вкомпании. 6. В чем заключается сущность инвестиционногомониторинга?	Изучение рекомендованных к занятиюлитературных ис-точников, прора-ботка материаловлекции. Подготовка к дискуссии и тестированию и докладов понаучно-исследовательской работе.
2. Инвестиционнаядеятельностьиуправлениеею	1. Система показателей анализа инвестиционногорынка. 2. Охарактеризуйтекаждыйизсегментовинвестиционногорынка. 3. Что представляет собой правило магического треугольника инвестиционных качества актива? 4. Охарактеризуйтепринципсоответствияивзаимосвязимеждуинвестиционнымивложениямииисточникамиихфинансирования. 5. Фондовыеисрочныерынки.Товарныеисырьевые биржи. Организация и работа биржи.Основныеучастникибиржи. .	Изучение рекомендованных к занятиюлитературных ис-точников. Подготовка докладапо рекомендован-ной литературе ипрактическим мате-риалам. Подготовка к выполнению ситуационных заданий.
3. Методическиеосновыанализаинвестиционныхвозможностей и отбора инвестиционныхпроектовдляфинансирования	1. Принятиерешенияпоальтернативныминвестиционным проектам при сравнении ихпокритериюNPV. 2. ОхарактеризуйтевзаимосвязьпоказателейвнутренняянормадоходностипроектаIRRисредневзвешеннойстоимостикапиталаWACC. 3. Какому из альтернативных инвестиционныхпроектов будет отданопредпочтение при выбо-реихпо критерию PI? 4. Укажите достоинства и недостатки методикирасчетапростогосрокаокупаемостиинвестиций PP и дисконтированного срока окупаемостиDPP. 5. Какая зависимость существует между уровнем риска по инвестиционному проекту и доходностьюпочему? 6. Чтотакоекалендарныйисетевойграфикосуществленияинвестиционногопроекта,назначение.Оценкацелесообразностиприменения.	Изучение рекомендованных к занятиюлитературных ис-точников. Подго-товка к вопросамкруглого стола итестированию

4. Обоснованиеинвестиционнойстратегииинвестиционнойпрограммыкомпании	1. Охарактеризуйте матрицу Ансоффа. Каковыееосновныесоставляющие? 2. КаковыособенностианализаконкуренциисиспользованиемтеорииМ.Портера? 3. Портфельная матрица McKinsey и еесоставляющие. 4. ВчемзаключаютсяособенностиподходаБостонскойконсалтинговойгруппыикаковаегорольвпринятиистратегическихрешений? 5. КаковарольметодаSVAкакинструментапринятиястратегическихрешений? 6. Проблемапротиворечивостиинвестиционных решений, принимаемых на основе методовNPVиIRR. 7. Подходы к формированию инвестиционнойпрограммы в условиях ограниченностибюдже-та. 8. Различные подходы к формированию программывусловияхдостаточностикапиталаи ограниченийбюджета.	Изучение рекомендованных к занятиюлитературных ис-точников. Подготовка докладапо рекомендован-ной литературе ипрактическим мате-риалам. Подготовка к практико-ориентированнымзаданиям и тестированию.
5.Управлениерисками инвестиционногопроекта	1. Этапыпроцессауправленияпроектнымирисками. 2. Какимобразомможноидентифицироватьисточниковвозникновенияитипыпроектныхрисков? 3. Охарактеризуйтеметодикуанализачувствительностипроектов. 4. Особенности построения матрицы чувствительностипроекта. 5. Вчемзаключаетсяособенностьстресс-тестирования? 6. Особенности и этапы оценки риска проектапосценарномуметоду. 7. Методимитационногомоделированиявоценке эффективности инвестиционного проек-та. 8. Проектныерискииосновныеспособыихминимизации. 9. Каковырискиэксплуатационнойфазы? 10. Постаудитпроектныхрисков.Выявлениерисков, связанных с ошибками в процессе разработкипроекта.	Изучение рекомендованных к занятиюлитературных ис-точников, материа-ловлекции Работанаднаучнымдокладом. Подготовка к дискуссии. Разбор тестовых заданий

6. Финансовыеинвестиции.Управлениепортфелемценныхбумаг	1. Каковы основные характеристики финансовыхактивов? 2. Методологические подходы к оценке стоимостифинансовыхактивов? 3. Поясните, в каких формах может быть заложен доход в условиях выпуска, обращения ипогашенияценныхбумаг? 4. Существуютлиотличиямеждутекущейрыночной ценой ценной бумаги и ее теоретическойилиивнутренней стоимостью? 5. Приведитеобщуюформулу,котораялежитвосновеопределениятекущейвнутреннейстоимости любойценнойбумаги. 6. Назовитепараметры,откоторыхзависитоценкатеоретическойстоимостифинансовогоактива. 7. Модель Гордона и особенности ее применения? 8. Изложитеметодикуоценкидоходностиоперацийсакциями. 9. Определениебета-коэффициентаценнойбумаги.	Изучение рекомендованных кзанятиюлитературныхисточников,материалов лекцииРаботанаднаучнымдокладом. Подготовка крешениюситуационных за-дач.
7. Финансированиеинвестиционныхпроектоввусловияхограниченногобюджета	1. Характеристика состава и структуры источников финансирования инвестиций национальнойэкономики. 2. Проблемыосуществлениянфинансированияинвестиционных проектов с помощью банковскихкредитови путиихрешения. 3. Основные формы бюджетного финансированияинвестиционнойдеятельности. 4. Чтопонимаетсяподценойкапитала? 5. Опишитеалгоритмрасчетаценыосновныхисточников капитала:банковскогокредита,облигационногозайма,эмиссииакций,нераспределеннойприбылипредприятия. 6. Критерииопределенияэффектафинансовогорычага. 7. Алгоритмрасчетасредневзвешеннойценыфинансированияинвестиционногопроекта. 8. Алгоритмрасчетапредельнойценыкапита-ла. 9. Понятиеоптимальнойструктурыкапитала.	Изучение рекомендованных к занятиюлитературных ис-точников, материа-ловлекции Работанаднаучнымдокладом. Подготовка к дискуссии. Разбор тестовых заданий

6.2. Переченьвопросов,заданий,темдляподготовкиктекущемукон-тролю

Примерныйпереченьзаданийконтрольнойработы:

Задача1

Предприятие«Ф» рассматриваетвозможностьзаменысвоегооборудования,котороебылоприобретеноза 150000,00ивведеновэксплуатацию4года

назад.Техническоесостояниеимеющегосяоборудованияпозволяетегоэксплуатировать еще в течение 4-х лет, после чего оно будет списано, а выпускпроизводимойнанемпродукциипрекращен.Внастоящеевремяимеющееся оборудование может быть продано по чистой балансовой стои-мостина конец4-гогода.

Современное оборудование того же типа с нормативным сроком эксплуатации 8 лет доступно по цене 250 000,00. Его внедрение позволит сократитьежегодныепеременныезатраты на 40000,00,апостоянныена 15 000,00. Эксперты полагают, что в связи с прекращением проекта через 4годановоеоборудованиеможетбытьпроданопоцене150000,00.

Стоимость капитала для предприятия составляет 15%, ставка налога на прибыль 20%. На предприятии используется линейный метод начисления амортизации.

1)Разработайте план движения денежных потоков и осуществите оценкуэкономическойэффективностипроекта.

2)Как изменится эффективность проекта, если использовать ускоренныйметод начисления амортизации (метод суммы лет)? Подкрепите свои вы-водысоответствующимирасчетами.

Задача2

Корпорация«Д»рассматриваетдвавзаимоисключающихпроекта«А»и «Б».Проектытребуютпервоначальныхинвестицийвобъеме190000и160000 соответственно. Менеджеры корпорации используют метод коэффи-циентов достоверности при анализе инвестиционных рисков. Ожидаемыепотоки платежей и соответствующие коэффициенты достоверности приведенынижe.

Таблица

Год	*Проект«А»*		*Проект«Б»*	
	Платежи	*Коэффициент*	*Платежи*	*Коэффициент*
1	*100 000*	*0,9*	*80 000*	*0,9*
2	*110 000*	*0,8*	*90 000*	*0,8*
3	*120 000*	*0,6*	*100 000*	*0,7*

Задача3

Фирмарассматриваетпроектповыпускупродукта«П»соследующимиис-ходнымиданными.

Таблица

Показатели	*Диапазонизмерений*	*Наиболеевероятноезна-чение*
Объемвыпуска–Q,шт.	15 000 – 25 000	20 000
Ценазаштуку– P,руб.	1500 – 2500	2000
Переменныезатраты–V,руб.	1000 – 1600	1300
Постоянныезатраты–F,руб	60000	60000
Амортизация–A	200000	200000
Налогнаприбыль– T	20 %	20 %
Нормадисконта–r	8 – 12 %	10 %
Срокпроекта – n	5	5
Остаточнаястоимость–S_n	62000	62000

Начальныеинвестиции–I_0	1000 000	1000 000

1) Определите критерии NPV, IRR, PI при наиболее вероятных инаименееблагоприятных значенияхключевых параметров.
2) Проведите анализ чувствительности NPV проекта к изменениям ключевых переменных P, Q, Vc шагом 10% (или с удобным для вас шагом, неменее5-7позиций)
3) ИзменениекакогопараметраоказываетнаиболеесильноевлияниеNPVпроекта?

Прирешенииэтойзадачипрочтитеразделизучебника«Инвестиции»И.Я.Лукасевича «Анализ чувствительности критериев эффективности», стр.241-242.

Задача4

На рассмотрение комиссии по санкционированию инвестиций представленсписок капиталовложений, состоящий из пяти проектов, с общими инвести-ционными затратами в размере 452 млн. р. При положительных значенияхпоказателя чистой текущей стоимости и низкой степени риска данные капи-тальные вложения являются в одинаковой степени привлекательными и мо-гут быть приняты к реализации. Все представленные проекты не могут бытьотложены на будущие периоды и руководство предприятия, преследуя цельнаиболее эффективного вложения капитала, пытается оптимально размес-тить ограниченные на краткосрочный период средства. На данный моментвремени компания располагает 333 млн р. обобщенном виде, денежно- по-токовые характеристики предложенных на рассмотрение инвестиционныхпроектовпредставлены втабл.

Таблица

Инвестиционные проекты	Начальные ин-вестиционныеза траты	Проектные денежные потоки						
		1 год	2 год	3 год	4год			
ПроектА	73,0	20,0	15,0	50,0	60,0			
ПроектВ	56,0	20,0	10,0	20,0	30,0			
ПроектС	82,0	7,0	23,0	25,0	108,0			
ПроектD	150,0	32,0	54,0	41,0	129,0			
ПроектЕ	91,0	65,0	30,0	16,0	-			

Вкачествекритерияэффективностименеджерырассматриваютиндексдо-ходностиинвестиционногопроекта(PI).Ставкадисконтирования12%.

Задача5

В комиссию по санкционированию капитальных вложений и формированиюдолгосрочной программы развития ОАО «Сервисцентр» поступили заявкина рассмотрение пяти проектов с общими инвестиционными затратами вразмере 543 млн. руб. При положительных значениях показателя чистой те-кущей стоимости и низкой степени риска данные капитальные вложенияявляются в одинаковой степени привлекательными и могут быть принятымик реализации. Все представленные проекты не могут быть отложены на бу-

дущиепериоды,ируководствопредприятия,преследуяцельнаиболееэф-

фективного вложения капитала, пытается оптимально разместить имеющиеся средства, ограниченные в краткосрочном периоде. На данный моментОАОрасполагает 300млн.руб.

Таблица

Инвестиционные проекты	Инвестиционные затраты	Проектные денежные потоки				
		1	2	3	4	
ПроектА	180	55	68	105	135	
ПроектВ	80	30	40	42	12	
ПроектС	80	35	38	25	42	
ПроектD	115	83	41	41	41	
ПроектЕ	93	50	40	40	40	

Дисконтная ставка равна 18%, имеет одинаковое значение для всех инвестиционных проектов. Финансовые аналитики установили следующие целевые критерии, которые обязательно должны быть учтены в процессе осуществленияинвестиционнойдеятельности:максимизацияэффективностивложения капитала (PI), денежного потока (NPV), срока окупаемости (об-ратная величина)[1]. На основании исходных данных задачи требуется с использованием метода расстояний сформировать оптимальный портфель инвестиций.

Задача6

Предприятиерешилоорганизоватьпроизводствожелезобетонныхконструкций. Проект участка по их изготовлению предусматривает выполнениестроительно-монтажных работ (строительство цеха, приобретение и монтажтехнологического оборудования) в течение трех лет. Эксплуатация участкапо изготовлению железобетонных конструкций рассчитана на 11 лет. Началофункционированияучасткапланируетсяосуществитьсразужепослеокончания строительно-монтажных работ. Данные для расчета приводятсяв таблице 1. Они представляют собой индексы, которые применяются к абсолютным величинам таблицы.Индексы для формирования исходных данных представлены втаблице

Таблица1

Год	Инвестиции	Объемпроизводства	Цена затонну	Постоянные затраты (безамортизации)	Переменныезатра-ты	Налоги	Ликвидационнаястоимость
0	1						
1	1,8						
2	2,3						
3	1,9						
4		1	1	1	1	1	1
5		1,08	1.06	1.03	1.05	1.18	
6		1.15	1.11	1.05	1.08	1.36	
7		1.21	1.15	1.07	1.12	1.15	
8		1.26	1.2	1.09	1.17	1.74	
9		1.3	1.24	1.11	1.19	2	
10		1.33	1.27	1.12	1.22	2.2	

[1]Использоватьметодевклидовыхрасстояний

11		1.35	1.29	1.14	1.24	2.3	
12		1.36	1.3	1.15	1.27	2.3	
13		1.1	1.33	1.16	1.29	1.8	
14		0.8	1.35	1.18	1.32	1.05	1

Значение инвестиций (капитальных вложений) (I), объема производства (Q),Цены за 1 м^2 ЖБК (p), постоянные затраты (FC), переменные затраты (VC),налоги (T), ликвидационная стоимость (L), норма дисконта (r) приведены повариантамвтаблице10.

Таблица2

Номерварианта	I, млн.руб	Q,тыс. м^2 ЖБК	P, тыс.руб/ м^{2}ЖБК	FC, млн. руб.	VC , тыс.руб./ м^2	T,млн.руб./год	L, % отобщей стоимости	r, доли единицы
1	8,65	15,4	7,2	35,4	2,32	16,5	10	0,23
2	8,45	15,95	7,25	35,4	2,28	16,8	10	0,18
3	8,55	15,9	7,28	35,8	2,29	16,5	10	0,19
4	8,6	15,75	7,3	35,7	2,32	16,8	10	0,20
5	8,75	15,6	7,34	35,6	2,34	17,0	10	0,16
6	8,7	15,7	6,98	34,9	2,25	17,5	10	0,17
7	8.,75	15,6	6,95	34,85	2,28	17,4	10	0,21
8	8,35	15,75	7,2	34,95	2,29	17,3	10	0,22

В рамках данной задачи рассчитать ЧДД, простой и дисконтированный срококупаемости, индекс доходности инвестиций. Установить экономическуюцелесообразность организации производства конструкций сборного железо-бетона, без учета внешнего финансирования (за счет денежных потоков отсамого проекта). На втором этапе рассчитать все показатели инвестицион-ного проекта с учетом внешнего финансирования и построить графики на-копленных денежныхпотоковпо проекту.

В процессе возведения объекта предприятие будет использовать собствен-ные и заемные источники финансирования в пропорции 40%(собственные)на 60% (заемные). По условиям договора возврат кредита будет осуществ-ляться равными долями в течении четырех лет после пуска завода. Ставкакредитования22%.

Методическиеуказанияпо решениюзадачи6

Длярешениязадачиформируемтаблицудвиженияденежныхпотоков.

В таблице должны быть приведены расчеты с учетом внешнего финансиро-вания. В этом случае добавляется раздел «Финансовая деятельность», в ко-тором отражается сумма взятого кредита. Размер внешнего финансированиядолжен быть таким, чтобы не в одном периоде планирования сумма накоп-ленного дисконтируемого потока не была отрицательной. В данном приме-ре кредит берется однократно, поэтому в отдельные промежутки начальногопланированиянакопленныйдисконтированныйпотокможетбытьзн ачи-тельно больше нуля. В случае реального инвестиционного проекта кредито-вание идет по мере необходимости кредитных средств. Следует учесть, чтопроценты по кредиту отражаются вденежных

потокахотоперационнойдеятельности.Напоминаем,чтосоотношениесобствен ныхизаемныхсредств40/60.

Наибольшееотрицательноесальдопопроекту составляет–определенноечисло, принимаем первоначально необходимые размеры внешнего финансирования равными этому сальдо. Кредит по проекту очень дорогой (22%),поэтомупритоквнешнегофинансированиядолженучитыватьнеобходимость погашения процентов по кредиту. Поскольку собственные средствапокроют отрицательное сальдо по проекту за нулевой и первый год, кредитпредлагается взять во втором году планирования. В процессе решения зада-чи получилось накопленное сальдо дисконтированного денежного потока натретьем году планирования меньше нуля, но поскольку задача решается вучебных целях этим можно пренебречь. В реальных условиях потребова-лосьбы изменитьпринятое решениепокредиту.
Последствием того, что накопленный дисконтированный денежныйпотокпо проекту не является ординарным становится невозможность определенияВНД. Вместо этого показателя рассчитывается МВНД (MIRR), для которойвводятся две ставки, ставка дисконтирования (по первому варианту 23%, иставка по кредиту 22%). Результаты расчетов должны быть сведены в таб-лицу.

Примерный перечень тестовых заданий для самостоятельнойработыстудентов
Вариант1

1. Представлены два инвестиционных проекта со стандартным денежным потоком. Определить какой проект предпочтительнее,выбор сделать по простому сроку окупаемостипроекта.

	0год	1год	2год	3год	4год	5год	Итого
Проект1	-1200	100	200	300	700	500	600
Проект2	-1200	500	700	300	200	100	600

2.Что в экономическом смысле означаетпревышениеразделабаланса«Капитали резервы» над разделом «Внеоборотныеактивы» 1. Покрытиедолгосрочныхактивовсобственнымиисточникамисредств 2. Покрытиедолгосрочныхактивовкраткосрочнойкредиторскойзадолженно-стью 3. Наличиесверхнормативныхзапасов	**3.Какойпоказательхарактеризуетэффективностииспользованиясредств,вложенныхвимуществопредприятия** 1. Рентабельностьпроизводства 2. Абсолютнаявеличинаприбылиотреализации 3. Абсолютнаявеличинаактивов 4. Рентабельностьактивов

4.Методпродолженногосрокаэто 1. МетодрасчетаЧДД 2. МетодрасчетаВНД 3. Методрасчетаставкидисконтирования	5.**Какойсрококупаемостибольше** 1. Простой 2. Дисконтированный

6.Определитегодовую величинуинфляции,еслииндексцензa3месяцасоставил1,041)16,0%;2)12,0; 3) 17,0

7. Бухгалтерия подготовила справку о результатах деятельности предприятия в отчетномпериоде. Прибыль от основной деятельности 420 тыс. руб., начисленная амортизация ос-новных фондов 65 тыс. руб., увеличение запасов сырья и материалов произошло на 46тыс. руб., дебиторская задолженность увеличилась на 120 тыс. руб., кредиторская задол-женность уменьшилась на 87 тыс. руб. Определите величину денежных средств, полу-ченныхпредприятиемвотчетномпериоде.

1)232тыс. руб.;2)453тыс. руб;3)300тыс. руб.

8. Рассчитайте срок окупаемости капитальных вложений, если инвестиционные затратысоставят300тыс.руб., годоваявеличиначистогоденежногопотокасоставит150тысруб

1)2года,2)1,67года,3)2,53года

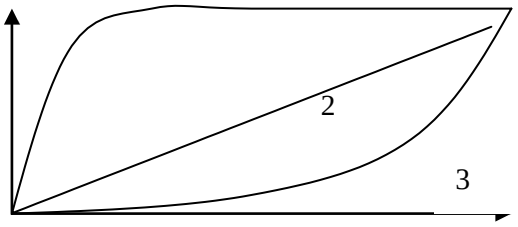
9….Коммерческая организация получает на трехлетний период инвестиционный кредит400 тыс. руб. Ежегодно предполагается получать ЧДД от реализации проекта в размере150тыс.руб.Ставкадисконта10%.Определитьцелесообразностьреализациипроекта .

1)Безубыточныйпроект;2)Окупаемыйпроект,3)Неокупаемыйпроект

10. Определить какой проект из представленных является более эффективным, если приодинаковой мощности проектных вариантов Капитальные вложения по первому вариан-ту составляют 5,5 млн руб, по второму ваоианту 5,8 млн рублей. Себестоимость годовоговыпуска продукции в первом случае 850 тысруб, во втором случае 800 тыс. руб. Норма-тивнаяэкономическая эффективностьсоставляет 0,18.

1)проект 1;2)проект 2

Вариант 2

1.Какойсрококупаемостибольше a) Простой b) Дисконтированный	2.Внутренняянормадоходностипоказывает a) Предельнуювеличинустоимостикапиталадлязаказчика b) рентабельностьинвестиций c) величинудохода d) степеньрискаосуществлениянвестиционногопроекта
3.Наибольший ЧДД будет при следующем графикеосвоения эквивалентных по величине капитальныхвложений	

4. Определите номинальную процентную ставку, если реальная доходностьфинансовыхопераций составляет4%,аожидаемаяставкаинфляции–12%.

1)16,0% 2)12,0% 3)17,0%

5.Согласно расчетам, произведенным в бизнес-плане, в отчетном периоде предусматривается получить прибыль после налогообложения в размере 630 тыс.руб., при этом на-

численнаяамортизациясоставит230тыс.руб.,текущиеактивыувеличатсяна620тыс.руб., величина краткосрочных обязательств снизится на 12 тыс.руб., будет погашеначасть основного долга по долгосрочному кредиту банка в размере 200 тыс. руб. Определитьчистый денежныйпоток вотчетномпериоде

1)40тыс.руб.;2)56тыс.руб. 3)28 тыс.руб.

6.Выимеетевозможностьпрофинансироватьпроектпродолжительностьютригода.Величинаинвестиций10000долл,доходпогодаможидаетсявразмере5000,4000,3500.Ставка дисконта 10%. Определить целесообразность осуществления проекта1)безубыточныйпроект; 2)прибыльный; 3)неокупаемый

7. Представлены два инвестиционных проекта со стандартным денежным потоком. Определить какой проект предпочтительнее,выбор сделать по простому сроку окупаемостипроекта.

	0год	1год	2год	3год	4год	5год	Итого
Проект1	-1200	200	200	300	700	600	800
Проект2	-1200	600	700	300	200	200	800

8.Выбрать по критерию приведенных затрат наиболее эффективный вариант. Мощностьобоих проектов одинакова. Капитальные вложения по первому проекту 10 млн. руб, повторому проекту 9,5млн.руб. Себестоимость годового выпуска продукции соответственно1,2и1,3млн.руб.Коэффициентнормативнойэкономическойэффективности0,18.

1)первыйпроект; 2)второйпроект

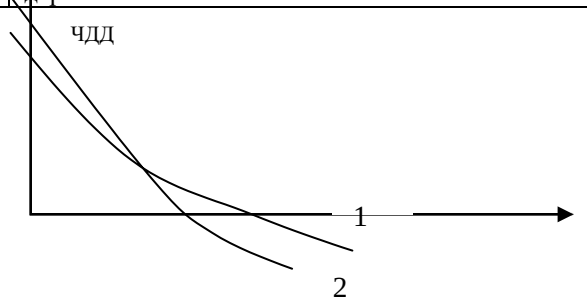
9.Определить простой срок окупаемости. Инвестиции 120 тыс. долл. Денежный поток отоперационнойдеятельности 45 тыс.руб.

1)3года; 2)2,7 года 3)2,2года

10.Через 3 года требуются инвестиции 100 тыс. долл. Ставка по депозитам составляет15%. Каков ежегодный взнос необходим, чтобы накопить требуемую сумму. Денежныйпотокпренумерандо

1)33,3 тыс.долл. 2)27,3тыс.долл 3)25,04тыс.долл.

Вариант 3

1.Инвестиционнаяполитикаэтопрерогатива 1. Высшегоруководствафирмы 2. Среднего звена менеджмента фирмыРядовыхменеджеровфирмы	2. Какой инвестиционный проект более чувствителенк изменению цен на основное сырье и материалы дляпланируемойкизготовлениюпродукции a) Сбольшейдолейпостоянныхиздержек b) Сбольшейдолейпеременныхиздержек С одинаковой долей постоянных и переменных издержек
3.ПриставкедисконтированиябольшеточкиФишеранаиболееэффективнымбудетпроект№	

4.Определить поток денежных средств от инвестиционной деятельности, если известно:авансовыеденежные платежи и кредиты, предоставленные другим компаниям состави-ли 10,0 млн.руб., денежные поступления по срочным контрактам - 6 млн. руб.,

поступле-
нияденежныхсредствотпродажидолиучастиявсовместномпредприятии12млн.руб.,

затратынаразработкуисозданиеосновныхсредствсобственногопроизводства7,0млн.руб.
1)1,0млн. руб.; 2)-5млн.руб. 3)-17млн.руб

5.Ожидается, что в отчетном году дивиденды, выплачиваемые компанией по обыкновенным акциям вырастут на 8%. В прошлом году выплачивались дивиденды 0,1 долл на акцию. Рассчитать стоимость собственного капитала компании, если текущая рыночнаяценаакции 2,5 долл.
1)5,5%; 2)4,3%; 3)3,8%

6. Представленыдваинвестиционных проектасо стандартнымденежнымпотоком.Определитькакойпроектпредпочтительнее,выборсделатьпопростомусрокуокупаемостипроекта.

	0год	1год	2год	3год	4год	5год	Итого
Проект1	-1300	100	200	300	800	800	900
Проект2	-1300	800	800	300	200	100	900

7.Рассчитать ЧДД при ставке дисконта 10% и ежегодном денежном потоке +250тыс.долл.,инвестиции600тысдолл.Срокосуществленияпроекта3года.
1)21,7тыс.долл.; 2)25,3тыс.долл; 3)28,5тыс.долл.

8.Исходяизусловийпредыдущейзадачи,рассчитатьиндексдоходностиинвестицийсучетомдисконта.
1)1,059 2)1,028 3)1,036
9. Какаясуммапредпочтительнееприставке11%-1000долл.сегодня,или2000через5лет
1)1000 2)2000
10. Сделать выбор эффективного проекта по приведенным затратам. Проект 1: капитальные вложения 10 млн руб, себестоимость годового объема продукции 2,3 млн. руб. Проект 2: капитальные вложения 11 млн руб, себестоимость годового выпуска продукции 2млн.руб.Мощностьпроектов одинакова.Нормативнаяэффективность0,22.
1)Проект1 2)Проект2

Вариант 4

1.Науровнепредприятияисточникамифинансированияинвестиционыхпроектовявля-ются:
1. амортизационныеотчисления
2. государственныеоблигации
3. взносыипожертвования
4. средства внебюджетныхфондов
5. иммобилизованныеизлишкиосновныхиоборотныхсредств

2.Лизинговыеплатеживключаютсяв...
1. стоимостьоборудования
2. себестоимостьпродукциилизингодателя
3. себестоимостьпродукциилизингополучателя

3.Технологическойструктуройкапитальныхвложенийназываетсясоотношениевобщемобъемекапитальных вложений затратна :
1. объектыпроизводственногоназначенияиобъектынепроизводственногоназначе-ния
2. проектно-изыскательскиеработы,строительно-монтажныеработы,приобретениеоборудования,инструментаиинвентаряи прочиекапитальныевложения

3. новоестроительство,расширениеитехническоеперевооружениедействующихпредприятий

4. Чистыеинвестициипредставляютсобой:

1. общийобъемвсехдоходовзаопределенныйпериод,уменьшенныйнасуммувсехрасходовзатот жепериод
2. общийобъемвсех расходовзаопределенныйпериод
3. общийобъеминвестируемыхсредствв определенномпериоде,уменьшенныйнасуммуамортизационныхотчислений
4. общийобъеминвестируемыхсредствв определенномпериоде

5.Строительстводополнительныхпроизводствнадействующемпредприятииназ-ывают:

1. техническимперевооружением
2. новымстроительством
3. расширением
4. поддержаниемдействующихмощностей
5. реконструкцией

6. Чистаятекущаястоимостьпривыборепроектадолжнабыть

1. больше0
2. равна0
3. меньше0

7.Через четыре года семья планирует приобретение автомобиля за 5,5 тыс долл. Каковдолжен быть ежегодный взнос на накопительный депозит, если банк предлагает 12% го-довых.Денежный поток пренумерандо.

1)1035,69 2)1123,36 3)1027,48

8.Имеются два равноценных по мощности варианта инвестиционных проектов. Капитальные вложения по первому варианту 22 млн. руб, по второму 21 млн руб. Себестоимость годового выпуска продукции соответственно 4,8 и 5,2 млн. руб. Осуществить выборэффективного варианта, еслиЕн =0,22

1)проект1; 2)проект 2

9.Рассчитайте величину инвестиционных затрат, если известно: капитальные затраты 4млн. руб.; выручка от продажи заменяемых основных фондов 0,2 млн. руб; расходы подемонтажу заменяемого оборудования 0,1 млн. руб.; налоговые выплаты, связанные среализацией активов 0,04 млн.руб.; инвестиционный налоговый кредит 0,85 млн.руб, ин-вестициивчистыйоборотный капитал1,36млн.руб.

1)5,36млн.руб. 2)6,15млн.руб. 3)4,45млн.руб.

10.Рассчитать срок окупаемости кап.вложений, если они составят 500тыс.руб, а годоваявеличиначистого денежного потока145 тысруб.

Вариант 5

1.Преимуществализинговогофинансированиядлялизингополучателязаключаетсяв...

1. 100-%екредитованиесделки
2. простоеоформлениедоговора
3. гарантированныеплатежи
4. снижениерисканевозврата средств
5. дополнительныевозможностисбытапродукции

2.Преимуществализинговогофинансированиядлялизингодателязаключаетсяв...

1. 100-%екредитованиесделки
2. простоеоформлениедоговора
3. гарантированныеплатежи
4. снижениерисканевозврата средств
5. дополнительныевозможностисбытапродукции

3.Воспроизводственнойструктуройкапитальныхвложенийназываетсясоотношениевобще мобъемекапитальныхвложенийзатратна:

1. объектыпроизводственногоназначенияиобъектынепроизводственногоназначе-ния
2. проектно-изыскательскиеработы,строительно-монтажныеработы,приобретениеоборудования,инструментаиинвентаряи прочиекапитальныевложения
3. новоестроительство,расширениеитехническоеперевооружениедействующихпредпр иятий

4.**Внутренняянормадоходности**инвестиционногопроекта

1. зависитотставкидисконтирования
2. независитотставкидисконтирования
3. определяетставкудисконтирования,прикоторойчистаятекущаястоимостьравна0.

5.**Показательрентабельностиотражает**:

1. Относительнуюмеруприростабогатстваруководителяпредприятия
2. Степеньвозрастаниябогатстваинвесторана1рубльвложенныхинвестиций
3. Степеньвозрастанияфондоотдачи
4. Размерденежныхпритоковиоттоков

6.Возвратныйденежныйпотокотиспользованияакцийвключаетвсебя:

1. частьчистойприбыли
2. дивиденды
3. амортизационныеотчисления
4. ценапродажи

7.Какиеусловияпредоставлениякредитаипочемуболеевыгодныклиентубанка:а)24%годов ых,начислениеежемесячное,б)26%годовых,начислениеполугодовое

1)а) 2)б)

8.Стоитлипокупатьза5500доллценнуюбумагу,генерирующуюежегодныйдоходвразмере 1000доллвтечении7лет,еслико**эффициентдисконтированияравен8%**

1) стоит 2)нестоит

9.Вы имеете возможность профинансировать инвестиционный проект продолжитель-ностью 4 года. Величина требуемых инвестиций 15 тыс. долл. Денежный поток по годам5000,6000,7000долл,ставкадисконта15%.Стоитлипринимать**этопредложение.**

1)да 2)нет

10.Оцените величину денежного потока от финансовой деятельности, если известно:поступления от выпуска векселей 8 млн.руб., платежи данного предприятия по финансо-вому лизингу 1,5 млн.руб., погашение краткосрочных обязательств 3,5 млн.руб., возвра-щение кредита 3 млн.руб., денежные платежи по опциону, приобретенному для коммер-ческихцелей 2,5 млн.руб.

1)3,5млн.руб 2)0,5 млн.руб 3)1,0млнруб

Вариант 6

1. ЧтоизперечисленныхобъектовнеотноситсякобъектамлизингавсоответствиисЗако-номолизингеРФ...

1.	здания	4.	оборудование
2.	автомобили	5.	речныесудна
3.	земельныеучастки	6.	природныересурсы

2.Еслиакцияприобретаетсянавторичномрынке,тоценойприобретенияявляется:

1. эмиссионнаяцена
2. номинальнаяцена
3. рыночнаяцена

3.Выберитеверноеопределениедляпериодаокупаемости:

1. Даетоценкупривлекательностиинвестиционногопроектасточкизрениявобщегообъема капитальныхвложений
2. Определяетсякакпериодвремени,втечениикоторогокапитальныевложениябудутвозвращенызасчетдоходов, полученных от реализациипроекта
3. Выражаетотношениеусловно-постоянныхрасходовкценепродукции
4. Показываетпредельнуюставкудисконта,прикоторойкапитальныевложенияокупаемы

4. Привлеченныефинансовыесредстваинвесторасоставляют

1. банковскиекредиты
2. средстваотпродажиакций
3. облигационныезаймы
4. бюджетныекредиты
5. паевыеииныевзносыгражданскихлиц

5.Внутренняянормадоходностиинвестиционногопроекта

4. зависитотставкидисконтирования
5. независитотставкидисконтирования
6. определяетставкудисконтирования,прикоторойчистаятекущаястоимостьравна0.

6. Если квартальный уровень инфляции составляет 3%, какова прогнозируемая инфляция загод

1)12,0% 2)12,2% 3)12,6

7.Пргнозируется рост доходов населения Курской области на 20% за 4 года. Каков долженбытьприрост доходовежегодно, чтобыобеспечитьданный прирост(пренумерандо)

1)4,7% 2)4,5% 3)5%

8.Компания приобрела аппарат по производству чипсов за 320 тыс руб. Начало эксплуатациисразу после приобретения аппарата. Ежегодный денежных поток 120 тыс руб. В какой срок оку-питсяаппарат, если денежные потокипостнумерандо, а ставкадисконта 0,12

1)Натретьемгодуэксплуатации2)начетвертомгоду 3)вообще неокупятся

9.ВНД проекта 1 равна-15%, а проекта 2-18%. Осуществите выбор проекта по этому критерию

1)проект1 2)проект2

10.Предприятие в отчетном периоде получило от покупателей продукции 780 тыс.руб, платежипоставщикам составили 350 тыс.руб, выплаты по оплате труда 240 тыс.руб, кредиторская задол-женность сократилась на 120 тыс.руб, приобретено оборудования стоимостью 224 руб,запасытоварно-материальных ценностей увеличились на 60тыс.руб, дебиторская задолженность сокра-тиласьна200 тыс руб. Определитьвеличинуденежного потока.

1) -14тысруб 2)106тысруб 3) 226тысруб

7. Фондоценочныхсредствдляпроведенияпромежуточнойаттестацииобучающихсяподисциплине.

7.1. Переченькомпетенций,формируемыхвпроцессеосвоениядисциплины.

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины, содержится в разделе 2.Перечень планируемых результатов освоенияобразовательнойпрограммы(переченькомпетенций)суказани-

еминдикаторовихдостиженияипланируемыхрезультатовобучениянодисциплине

7.2.Типовыеконтрольныезаданияилииныематериалы,необходимыедляоценкизнаний,умений,владений.

Кодкомпетенции	Типовыезадания
ПК-1. Способностьреализовывать функциикорпоративногоправленияв деятельностикомпании	**1.Применяет современныеметоды управления корпоративной собственностью в интересах акционеров** Задание1 Используя отчетность реального акционерного общества провестикомплексный финансовый анализ деятельности предприятия Рас-считать показатели эффективности деятельности (показатели рентабельностипродаж,показателирентабельностиактивов,инвестиций, оборачиваемость отдельных категорий активов и пассивов,показателиденежного потока,EVA) **2. Обеспечивает способы эффективного управления акционерной стоимостью** .Задание1 Используя отчетность реального акционерного общества провестикомплексный финансовый анализ деятельности предприятия Рас-считать показатели эффективности деятельности (показатели рентабельностипродаж,показателирентабельностиактивов,инвестиций, оборачиваемость отдельных категорий активов и пассивов,показателиденежного потока,EVA) **3.Организует мониторинг практики управления корпоративной собственностью** .Задание 1 Инвестиционнаякомпания обратилась к вам с просьбой провести оценкуриска проектасо следующими сценариямиразвития. *Сценарий* / *Наихудший* / *Наилучший* / *ВероятныйПоказатели* / *P=0,2* / *P=0,6* / *P=0,2* Объем выпуска– *Q* / 16000 / 20000 / 32 000 Цена за штуку– *P* / 1600 / 2000 / 2200 Переменныезатраты –*V* / 1500 / 1000 / 1200 Нормадисконта–*r* / 12% / 8% / 12% Срокпроекта –*n* / 4 / 4 / 4 Остальныенедостающиеданныевозьмите иззадачи11. *1) Определите критерии NPV, IRR, PI для каждого сценария и их ожидаемыезначения.* *2) Исходяизпредположенияонормальномраспределениизначенийкритерия NPV, определите: а) вероятность того, что значение NPVбудет не ниже среднего; б) больше чем среднее плюс одно стандартноеотклонение; в)отрицательное.* *3) Дайтесвоирекомендацииотносительнорискаданногопроекта.*

<table>
<tr>
<td></td>
<td>Задание2
Компания «П» рассматривает два взаимозаключающих проекта,требующих одинаковых первоначальных инвестиций в 40 000.00 и нерассчитанных на реализацию в течение 20 лет. Стоимость капитала длякомпании составляет 12%. Менеджеры компании определили три сце-
нарияпоступленияежегодныхплатежейоткаждогоизпроектов.

<table>
<tr><th>Сценарий</th><th>Вероятность</th><th>Проект I</th><th>ПроектII</th></tr>
<tr><td>Пессимистический</td><td>0,4</td><td>1500,00</td><td>3900,00</td></tr>
<tr><td>Вероятный</td><td>0,6</td><td>4000,00</td><td>4200,00</td></tr>
<tr><td>Оптимистический</td><td>0,3</td><td>8000,00</td><td>4700,00</td></tr>
</table>

1) Сформироватьсистемупоказателейоценкиэкономическойэффек-тивностипроектов,рассчитать эти показатели.
2) Какойпроектвырекомендуетепринять?Почему?</td>
</tr>
<tr>
<td rowspan="2">ПКН-4
Способность руководить проектной и процессной деятельностью в организации, а также выявлять, оценивать и реализовывать новые рыночные возможности, управлять материальными и финансовыми потоками, а также всеми видами рисков деятельности экономических систем</td>
<td>1. Применяет современные методы определения и ранжирования внутренних и внешних стейк- холдеров компании
Задание1.
Оценитькапитализированнуюстоимостьпредназначенногодля арендыпроизводственно-техническогоцентраплощадью20тыс. кв.мпригодовойарендной платев300дол./кв.м,среднегодовом процентезаполняемостипроизводственно-техническихмодулей арендаторамив90%,налоговыхплатежахсобственниказаземлю подцентромв600тыс.дол.вгодирасходахнасодержание,ох-рануцентраивсепрочеев1,2млндол.вгод.Считать,чтопока-зательдоходностиподобногоарендногобизнесасоставляет12%.

Задание2.
Сохранивусловиязадачи1,оценитьвеличинукапитализирован-нойстоимостиобъектаприувеличениипоказателядоходностив 1,5раза— до 18%.
Задание3
Предпринимательнамереноценитьцелесообразностьследующего бизнеса.
Онсобиралсяприобрестиприносящееарендныйдоходофисное зданиеза1000000дол.,имея в виду,чтоожидаемыйчистый доход (сучетомвсехоперационныхипрочихрасходов,степенизапол-няемостиарендныхпомещенийит.д.)составит200000дол.вгод. Черездвагодапредпринимательсобираетсяпродатьобъектне менее чемза1300000 дол. (исходяиз имеющейсяунегорыночной информацииипрогнозныхоценокразвитияофисногорынкане-движимостииизтого,чтоизвестнаяемубанковскаяставкасред-несрочныхдепозитовсоставляетпорядка10%;ионнамеренв своембизнесе,покрайнеймере,превзойтиэтотпоказатель,иначе емубылобыцелесообразнеевложитьсвоисредстваневофисный бизнес,авбанк).
Втожевремяконсалтинговыефирмыоцениваютзначениепока-зателядисконтированияэтойобластибизнесасучетомразлич-ныхрисковв25%.</td>
</tr>
<tr>
<td>2.Определяет способы эффективного взаимодействия компании с внутренними и внешними стейкхолдерами</td>
</tr>
</table>

	3.Организует мониторинг практики взаимодейст- вия со стейкхолдерами компании Задание1. Оценить, как влияет на оценку бизнеса изменение сроков инвестирования Долгосрочныйбизнес,способенприноситьследующиеденежныепотоки: вближайшие15месяцевснадежностью(помесяцам,вденежныхединицах): 80;85; 90;95; 100;100; 100;100; 100;100; 110;110; 100; 90; 85; в дальнейшем (точно прогнозировать невозможно) - примерно постолько же в течение неопределенно длительного периода време-ни. Учитывающая риски бизнеса рекомендуемая ставка дисконта (получена согласно модели оценки капитальных активов) – 7,2% годовых. Оценкупроизвестиприменительнокдвумпредположениям: 1) бизнесудастсявести15месяцев(например,потому,чтовтечениеэтоговременион будетоставатьсявыгодным); 2) бизнес удастся осуществлять в течение неопределенно длительного периода времени (он будет оставаться выгодным неопределеннодолго). 3) Рассчитать индикаторы эффективности инвестиций. Задание2. Используя данные финансовой отчетности реального предприятиярассчитать возможные темпы роста компании за счет внутреннихисточников, темп устойчивого роста компании и темп роста компании с сохранением уровня финансового левериджа. Использоватьформулы Хиггинса. Дать интерпретацию влияния темповростакомпаниинаеестоимость

УК-6.Способ-ность управлять проектом на всех этапах его жизнен- ного цикла

1.Проводит расчеты эффективности и обосновывает управленческие решения, связанные с осуществлением реальных и финансовых инвестиций, с учетом факторов риска и в условиях неопределенности.

Задание1

Используя отчетность реального акционерного общества провестикомплексный финансовый анализ деятельности предприятия Рас-считать показатели эффективности деятельности (показатели рен-табельностипродаж,показателирентабельностиактивов,инве-стиций, оборачиваемость отдельных категорий активов и пасси-вов,показателиденежного потока,EVA)

2.Применяет инструменты количественного и качественного анализа субъектов управления в целях разработки мероприятий по совершенствованию их деятельности

..Задание1

Инвестиционнаякомпания обратилась к вам с просьбой провестиоценкурискапроектасо следующимисценариямиразвития.

Сценарий / *Показатели*	*Наихудший* *P=0,2*	*Наилучший* *P=0,2*	*Вероятный* *P=0,6*
Объемвыпуска– *Q*	16 000	20 000	32 000
Ценазаштуку– *P*	1600	2000	2200
Переменныеза-траты– *V*	1500	1000	1200
Нормадисконта –*r*	12%	8%	12%
Срокпроекта – *n*	4	4	4

Остальныенедостающиеданныевозьмитеиззадачи11.

4) Определите критерии NPV, IRR, PI для каждого сценария и ихожидаемыезначения.

5) Исходя из предположения о нормальном распределении значений критерия NPV, определите: а) вероятность того, что значение NPV будет не ниже среднего; б) больше чем среднее плюс одностандартное отклонение; в)отрицательное.

6) Дайтесвоирекомендацииотносительнорискаданногопро-екта

3.Разрабатываетсистемудиагностикиивыявлениянегативных факторовразвития бизнеса организации.

1. Инвестор вложил капитал в три вида ценных бумаг, составивших его портфель. Инвестиции в акции А составили 4000 руб., в акции Б — 6000 руб., в акции В — 5500 руб. Общее количество приобретенных акций — 400 шт., в том числе: акций А — 100 шт., акций Б — 200 шт., акций В — 100 шт. В конце первого года владения портфелем инвестор оценил ожидаемую стоимость акций: акции А — 45,5 руб., акции Б — 41,4 руб., акции В — 70,1 руб. Определите ожидаемую доходность портфеля. 3.

	Тестовые задания: К прямым иностранным инвестициям относится, в том числе, приобретение иностранным инвестором в уставном (складочном) капитале коммерческой организации, созданной или вновь создаваемой на территории РФ в форме хозяйственного товарищества или общества в соответствии с гражданским законодательством РФ a) не менее 10 % доли, долей (вклада) b) не менее 25 % доли, долей (вклада) c) не менее 51 % доли, долей (вклада) **4.Реализует способность принятия и реализации управленческих решений, направленных на снижение вероятности возникновения неблагоприятно-го результата и минимизацию возможных потерь проекта, вызванных его реализацией.** Задание 1 Провести анализ инвестиционной деятельности и иностранных/зарубежных инвестиций на примере субъекта РФ/муниципального образования (по выбору). Задание 2. Провести анализ инвестиционной деятельности органов государственной/муниципальной власти (по выбору) с привлечением иностранных инвесторов. **5.Разрабатывает методы анализа эффективности реализации экономических проектов, а также методики их оценки** 1. Инвестор из страны А рассматривает возможность инвестирования в трехлетний проект в стране В. Первоначальные затраты составляют 250000 денежных единиц национальной валюты страны А. Расчеты показывают, что поступления в первый год составят 500000 денежных единиц национальной валюты страны В, во второй год - 600000, в третий 700000. При этом ожидаемый курс валюты страны А к валюте страны В (А/В) в первый год составит 7,15, во второй - 7,20, в третий - 7,25. Альтернативные издержки по инвестициям (ставка дисконтирования) - 11%. Определить NPV проекта (инвестор рассчитывает доходность в своей валюте). 2. Провести оценку различных видов эффективности (народнохозяйственную, региональную, отраслевую, бюджетную, коммерческую) инвестиционного проекта, реализуемого с использованием механизма ГЧП (проект выбрать самостоятельно).

Примерныйпереченьвопросовкзачету

1. Цели,задачиифункцииинвестиционногоменеджмента.
2. Анализиоценкаденежныхпотоковинвестиционногопроекта.
3. Инвестиционныйанализ.Системыиметодыинвестиционногоанализа.
4. Кредитованиекапитальныхвложенийкакметодфинансированияинве-стиций
5. Лизинг,какметодвоспроизводстваосновныхфондов
6. Видылизинга,егоособенности.
7. Преимущества и недостатки лизингового инвестирования с точки зренияхозяйствующих субъектов
8. Преимущества и недостатки лизингового инвестирования с точки зренияинвестора
9. Преимущества и недостатки лизингового инвестирования с точки зрениягосударства
10. Инвестициикакэкономическаякатегория,значениеинвестиционной деятельностина макро и микроуровне
11. Классификацияинвестиций
12. Видыиструктураосновныхвидовинвестиционнойдеятельностив РФ в90 годыи начале21века
13. Капиталообразующиеинвестиции,капитальныевложения,структура капитальных вложений.
14. Основныепричиныиотличительныечертыинвестиционногокризиса вРФ
15. Политическое,законодательноеифинансовоеобеспечениеинвестици-онногопроцесса
16. Основныенаправлениянвестиционнойполитикинасовременномэтапе
17. Инвестиционныйпроект,отличиеинвестиционногопроектаотвложе-нийвфинансовые активы
18. Классификацияинвестиционныхпроектов
19. ОсновныепринципыиэтапыоценкиИП
20. МетодЧДДкакметодоценкиэкономическойэффективностиИП
21. Методсрокаокупаемостикакметодоценкиэкономическойэффектив-ностиИП
22. Методиндексадоходностиинвестицийкакметод оценкиэкономиче-скойэффективностиИП
23. МетодВНДкакметодоценкиэкономическойэффективностиИП
24. Особенностирасчетаденежныхпотоковприопределенииэкономиче-скойэффективностиИП
25. Капитальноестроительство,особенностиотрасли,основныенаправле-ниякапитальныхвложений
26. Субъектыинвестиционнойдеятельности,осуществляемойвформека-питальных вложений.
27. Выборзаказчиком субъектов инвестиционнойдеятельностипутем

про-веденияторгов
28. Особенностиценообразованиянастроительнуюпродукцию
29. Составценынастроительнуюпродукцию.Сметнаядокументациянаис-полнениеИП
30. Источникифинансированияинвестиций,ихструктура
31. Бюджетноефинансированиеинвестиций
32. ФазыразвитияИП
33. Собственныесредствапредприятиякакосновнойисточникинвестицийхозяйствующего субъекта
34. Прибыльпредприятиякакисточникинвестицийхозяйствующегосубъ-екта
35. Амортизациякакисточникинвестицийхозяйствующегосубъекта
36. Приведениеразновременныхзатрат.Ставкадисконтирование
37. Инвестициивценныебумаги
38. Мобилизациясредствпутемэмиссииценныхбумаг
39. Оценканедвижимости
40. Инвестициивнедвижимость
41. Стратегическоепланированиеипрогнозирование.
42. Этапыинвестиционного цикла.
43. Конъюнктураинвестиционногорынка.
44. Оценкаипрогнозированиеинвестиционногорынка.
45. Экономическийибухгалтерскийподходыкоценкеинвестиций.
46. Особенностиоценкиинвестиционныхпроектовразличнойпродолжи-тельностьюи сразныминачальнымиинвестициями.
47. Анализинвестиционныхпроектовсучетоминфляции.
48. Анализинвестиционныхпроектоввусловияхриска.
49. Стратегическийпортфельныйанализ.Методыимодели,используемыеприсоздании портфельной теории.
50. Определениеиобоснованиестратегическихцелейинвестиционнойдея-тельности.
51. Оценкапроектовивключениеихвинвестиционнуюпрограмму.
52. Оптимальный бюджет, подходы к формированию программы в условияхдостаточностикапитала и ограниченийбюджета.
53. Основныеисточникивозникновенияпроектныхрисков.Основныевидыпроектныхрисков.
54. Риск-менеджменткакчастьсистемыуправленияпроектами.
55. Методыуправленияпроектнымирискамиимероприятияпоихминими-зации.
56. Матрицачувствительностипроекта.
57. Анализисточниковфинансированияинвестиционныхпроектов.
58. Методикарасчетаценызаемныхисточниковфинансирования(банков-ского кредитаи облигационных займов).
59. Методикарасчетаценыакцийпроцессеихэмиссии.
60. Средневзвешенная цена капитала (WACC): методика расчета и сферапримененния.

61. Показатели, используемые для обоснования оптимальной структуры ка-питала: финансовый рычаг (леверидж), рентабельность собственного капи-тала(ROE),средневзвешенная ценакапитала (WACC).
62. Влияние структуры капитала на эффективность инвестиционного проек-та.
63. Оценкавнутреннейстоимостиакцийиоблигаций.
64. Оценкавнутреннейстоимостиоблигаций.
65. Основныепоказателиоценкидоходностифинансовыхактивов.
66. Оценкапроизводныхценныхбумаг.
67. Методикаформированияинвестиционногопортфеляорганизациинао с-новеанализадоходности ирискаинвестиций.
68. Оптимизацияинвестиционногопортфелянаосновесовременнойпорт -фельнойтеории.
69. Стратегииуправлениянортфелемценныхбумаг.

Примерныйпереченьпрактико-ориентированныхзаданий.

Тестовыезадания.

Бюджетинвестиционногопроекта
1.1. Характеристикойдолгосрочногопланированияявляется
A. периодпланированиядо1года
B. агрегированныйпрогноз,низкаястепеньподробности
C. временнойинтервалпланирования—месяц,неделя,день
D. основнаяцель—
оперативноеуправлениефинансовойдеятельностьюкомпании
1.2. Рынокb2c(business-to-customers)характеризуется:
A. присутствуетэмоциональныйконтекст
B. закупаемаяпродукцияиспользуетсядлядальнейшегопроизводства
C. покупательимеетглубокоеиспециальноезнаниепродукта
D. процессприняти ярешениядлителен(частовпроцессетендера)
1.3. Доход(выручкаотреализации)определяетсянаоснованиисследующи хсоставляющих
A. номенклатурасырьяиматериалов
B. объемовиценреализациипродукции
C. стоимостьоборудования
D. амортизации
1.4. Кпеременнымзатратамотносятся
A. затратына АУП
B. амортизация
C. процентыпообслуживаниювнешнейзадолженности
D. затраты на сырьеи материалы
1.5. Компанияпланируетрасширениепроизводства.Нижепредставлена смета постоянных затрат предприятия. Определите затраты проектаПостоянныезатраты,тыс.руб.

Фондзаработнойплатыдореализациипроекта 4 200
Фонд заработнойплаты дополнительного
персонала600Административно-хозяйственные расходы по
существующим фондам 15000
Дополнительныенакладныерасходыпосодержаниюновогооборудовани
я1400
АмортизационныеотчисленияпосуществующимОС 6500
Амортизационныеотчисленияпоновомуоборудованию 700
Итогопостоянныезатратыпредприятияпослереализациипроекта 28
400
A. 2700тыс.руб.
B. 6900тыс.руб.
C. 14100тыс.руб.
D. 28400тыс.руб.
1.6. Выберитенаиболеелогичнуюпоследовательностьдеятельностивос
у-ществлениииинвестиций
A. Покупка земли → оформление разрешений на строительство → строи-тельство завода → приобретение и монтаж оборудования → сдача в экс-плуатацию
B. Приобретение и монтаж оборудования → оформление разрешений настроительство → покупка земли → строительство завода → сдача в экс-плуатацию
C. Строительство завода → приобретение и монтаж оборудования → по-купка земли → оформление разрешений на строительство → сдача в экс-плуатацию
D. Покупка земли → строительство завода → приобретение и монтаж обо-рудования → оформление разрешений на строительство → сдача в эксплуа-тацию
1.7. Выделите наиболее важную причину, по которой предприятие можетпредпочестьиспользоватьлизинг,а некредит
A. Этообеспечиваетповышениедоходностиакционера
B. Этопозволитсущественноснизитьпроцентнуюставку
C. Этоупрощаетоформлениезалоговиоптимизируетфинансовыепотоки
D. Этоснижаетрискивладенияимуществом
1.8. Поступлениекредитабудетотраженов
A. Отчетеоприбылях иубыткахиБалансе
B. Отчетедвиженияденежныхсредстви Балансе
C. ОтчетеоприбыляхиубыткахиОтчетедвиженияденежных средств
D. Балансе

Оценкаэффективностиинвестиций

2.1. Чтоненужноучитыватьприпостроениичистогоденежногопотока(N CF)для оценки инвестиционнойидеи
A. Дивиденды
B. Выручка

C. Инвестициивоборотныйкапитал
D. Налоги
2.2. Ниже приведен фрагмент ОДДС проекта за один из периодов. Чему вэтом периоде будет равен NCF при расчете показателей эффективности сточкизрения общихинвестиционныхзатрат?
Поступленияотпродаж 10000
Затратынапроизводство -4 000
Налоги -500
Процентыпокредиту -500
Денежныепотокиотоперационнойдеятельности 5000
Приобретениеоборудования-2000
Строительно-монтажныеработы -8 000
Денежныепотокиотинвестиционнойдеятельности-
10000Поступленияакционерногокапитала 3000
Поступлениякредитов7000
Дивиденды -500
Денежные потоки от финансовой
деятельности9
500Суммарныеденежныепотоки 4500
A.4500
B.5000
C.-4500
D.-5000
Чтотакоеставкадисконтирования
A. этачистаястоимостьинвестиций
B. этостоимостьинвестицийбезучетафакторавремени
C. этапланируемаярентабельностьинвестированногокапитала
D. этотребуемаядоходностьпотенциальныхинвесторов
2.3. Ставкадисконтированияотражает(выберитенаиболееточноеопреде -ление):
A. темпснижениянокупательскойспособностиденегвовремени
B. стоимостьпривлеченногокапитала
C. среднерыночныйуровеньбанковскихставокподепозитам
D. среднерыночныйуровеньбанковскихставокпокредитам
2.4. ВыберитенаиболееточноеопределениеNPV
A. стоимостькомпании
B. чистыйдоходпроектасучетомфакторавременииириска
C. прибыльпроектасучетоминфляции
D. рентабельностьинвестиций
2.5. Величиначистойтекущейстоимостипроекта(самойинвестиционно йидеи)не зависитот:
A. ставкидисконтирования
B. горизонтарассмотренияпроекта
C. способафинансирования
D. остаточнойстоимостипроекта

2.7Определитесобственныеоборотныесредства
АКТИВ 2009 ПАССИВ 2009
Денежныесредства 300 Кредиторская задолженность560
Дебиторскаязадолженность450Краткосрочныекредиты 450
Запасы сырья и материалов 230Итого краткосрочные обязательства 1000Итогооборотныеактивы980 Итого долгосрочныеобязательства1500
Основныесредства 2300 Акционерный капитал 200
Незавершенноестроительство500Нераспределеннаяприбыль 1080
Итоговнеоборотныеактивы2800Итогособственныйкапитал 1280
ИТОГОАКТИВЫ3780 ИТОГОПАССИВЫ 3780
A.980
B.1280
C.2800
D.3780
2.8.Инвестиционныйпроектимеетследующиеденежныепотоки:начальныеинвестиции:-5000;1год:1000;2год:2000;3год:2000;4год:2000
Ставка дисконтирования 10%. Остаточная стоимость проекта 3200. Опреде-лите чистую текущую стоимость проекта с учетом остаточной стоимостипроекта.
A.431
B.1280
C.2616
D.3631

Анализрисков
3.1. Чтоизперечисленногоправильнеевсегоотнестикрискуликвидности?
A. Возможноеснижениепродажиз-занизкогоспроса
B. Возможныйдефицитсредствиз-зазадержкиоплаты
C. Возможноеснижениеликвидационнойстоимостииз-запереоценкиакти-вов
D. Возможноеснижениепродленнойстоимости
3.2. Чтоизперечисленногоправильнеевсегоотнестиккоммерческомурис-ку?
A. Возможноеснижениепродажиз-занизкогоспроса
B. Возможныйдефицитсредствиз-зазадержкиоплаты
C. Возможноеснижениеликвидационнойстоимостииз-запереоценкиакти-вов
D. Возможноеснижениепродленнойстоимости
3.3. Приподготовкеданныхпроектанебылаучтенасезонность.Какойвидрисковврезультатеможетбытьучтеннеправильно?
A. Коммерческиериски
B. Политическиериски
C. Процентныериски

D. Рискликвидности
3.4. Чтоявляетсядостоинствомграфикачувствительностикакметодикио т-раженияриск овинвестиционногопроекта?
A. Возможностьизучениядинамикирискавовремени
B. Возможностьрасчетаожидаемогоубытка
C. Возможностьфакторногоанализарисков
D. Возможностьучетавероятностирисков
3.5. Чтоявляетсянедостаткомграфикачувствительностикакметодикиот-раженияриск овинвестиционногопроекта?
A. Невозможностьучетаставкидисконтирования
B. Невозможностьучетаодновременногоизменениянесколькихпараметров
C. Возможныеошибки вучете стоимостикапитала
D. Сложностьсбораисходныхданныхдлямоделирования
3.6. Проект считается в постоянных ценах, все цены приведены на моментзапуска проекта. Базовый сценарий развития проекта спрогнозирован исхо-дя из предположения о росте рынка, ожидаемой цены продукта 120 руб. изатрат на материалы в размере 100 руб. Однако, в предыдущие годы ценабыла равна 110 руб., а затраты на материалы составляли 95 руб. Что будетправильнеевнести впессимистическийсценарий?
A. Ценапродукта—110руб.,затратына материалы—100 руб.
B. Ценапродукта —110 руб.,затратынаматериалы—95руб.
C. Ценапродукта —120 руб.,затратынаматериалы—95руб.
D. Ценапродукта—115руб.,затратынаматериалы—97,5руб.
Организационно-правовыеаспектыинвестиционногопроекта
4.1. Какойточностипрогнозированиядоходовнаиболеевероятноможно ожидатьнаэтапепредварительнойоценкипроектавпромышленности?
A.±3%
B.± 6%
C.± 30%
D.±60%
4.2. Какой из приведенных организационных вопросов обязательно долженбыть детально рассмотрен в бизнес-плане проекта (предполагается, что всеэтивопросы актуальныдля рассматриваемого проекта)
A. СозданиеООО,котороебудетуправлятьпроектом
B. Процедурынабораперсонала
C. СозданиеСоветадиректоровкомпании
D. Полученияеразрешениянастроительство
4.3. При оценке проекта фармацевтического бизнеса был упущен вопрос ополучении сертификатов и согласований. На какие элементы проекта веро-ятнеевсегоне повлияет этаошибка?
A. Календарныйплан
B. Анализрынка
C. Показателиэффективности(NPV,IRR)

D. Инвестиционныезатраты
4.4. Изображение календарного плана проекта в виде сети работ и связеймеждуними называется
A. ДиаграммаГантта
B. ДиаграммаPERT
C. Диаграммаресурсов
D. Схема проекта
Бизнес-план(15%,6вопросов)
5.1. Производственно-технологическийпланвбизнес-планекакправиловключаетописаниеи анализ:
A. маркетинговойстратегии
B. финансовыхактивов
C. потребностивчистомоборотномкапитале
D. материально-техническогообеспечения
5.2. Длябизнес-планапроектастроительствакоттеджногопоселкаособоговниманиязаслуживаетраздел:
A. Финансовыйплан
B. Производственно-технологическийплан
C. Анализрисков
D. Описаниеучастка
5.3. КакаяинформациябудетлишнейвРезюмебизнес-плана
A. Экономическаяэффективностьпроекта
B. Финансированиепроекта
C. Информацияобинициаторахпроекта
D. Анализрынкаиотрасли
5.4. Основнаяцельраздела«Резюме»бизнес-плана
A. Заинтересоватьинвесторапроектом
B. Подробноизложитьсутьпроекта
C. Датьхарактеристикуконкурентоспособностипроекта
D. Определитьисточникифинансирования
5.5. Вразделе«Окомпании:текущеесостояние»описывается
A. Инвестиционныезатратыпроекта
B. Рыночнаясреда
C. SWOT-анализ
D. Рискипроекта
5.6. Описаниесуществующихактивовкомпаниицелесообразноизложитьвразделебизнес-плана:
A. Производственно-экономическийплан
B. Производственно-технологическийплан
C. Текущеесостояниекомпании
D. Финансовыйплан

Практико-ориентированноезадание1.
A)Текущая цена привилегированной акции составляет 42,0 тыс. р. с

фикси-рованным годовым дивидендом в размере 5,0 тыс. р. По истечении пяти леткомпания, выпустившая привилегированные акции, выкупает их по цене33,6тыс.р.
*Требуется:*определитьдоходностьпривилегированнойакции.
Б)Отзывнаяоблигацияноминалом5000руб.скупоннойставкой8%иполуг о-
довойвыплатойпроцентовбудетпогашеначерез6лет.Намоментанализаоб-
лигацияимеетзащитуотдосрочногопогашениявтечение2лет.Вслучаедос -
рочногоотзывавыкупнаяценабудетравнаноминалуплюссуммапроцентовз агод.Стоитлиприобрестиэтуоблигацию,еслиеетекущаярыночнаяценасо -ставляет4860руб.,априемлемаянормаприбыли равна10%?

Практико-ориентированноезадание2.
Экспертами предоставлены данные об ожидаемой доходности акций А и Бвзависимости от экономической ситуации

Экономическая ситуация	Вероятность	Доходность А,%	Доходность Б,%
Быстрыйростэкономики	0,15	17	13
Умеренныйростэкономики	0,45	14	11
Нулевойрост	0,3	8	9
Спад	0,1	2	7

Рассчитать показатели доходности и риска. Не делая расчетов ответьте навопрос,коррелирует ли доходностьэтихакций

Практико-ориентированноезадание3
А)Ожидаемая доходность акций А и Бравна соответственно 12 и 18%,среднеквадратическое отклонение 7 и 60%. Коэффициент корреляции меж-ду доходностями равен 0,5. Рассчитать ожидаемую доходность и стандарт-ное отклонение портфеля состоящего из 40% акций А и 60% акций Б. Какизменитсяриск портфеля, если коэффициент корреляции между активамибудетравен -0,8
Б)Акции компании имеют коэффициент бета 1,3. Безрисковая процентнаяставка и норма прибыли на рынке в среднем соответственно равны 6 и 18 %.Чему равна ожидаемая доходность компании, как она изменится если бетастанет0,8

Практико-ориентированноезадание4
Определит ЧДД для проекта в целом (свободный денежный поток) и для за-казчика (денежный поток с учетом внешнего финансирования), если сальдоденежных потоковототдельныхвидовдеятельностиимеетвид

Период	0	1	2	3	4
Сальдоотоперацион-нойдеятельности	0	30	90	150	150
Сальдоотинвестици-оннойдеятельности	-200	-40	0	0	0
Сальдоотфинансовой деятельности	190	20	-70	-70	-70
Сальдо ДП	-10	10	20	80	80

Ставкадисконта12%

Практико-ориентированноезадание5

Предприятие «Т» анализирует проект, предусматривающий строительствофабрики по производству продукта «Н». При этом был составлен следую-щийпланкапиталовложений.

Видработ	*Период(t)*	*Стоимость*
1.Нулевой циклстроительства	0	400000
2.Постройказданийисооружений	1	800000
3.Закупкаиустановкаоборудования	2	1500000
4.Формированиеоборотногокапитала	3	500000

Выпуск продукции планируется начать с 5-го года и продолжать по 14-йвключительно.Приэтомвыручкаотреализациипродукциибудетсостав-лять1305000,00ежегодно;переменныеипостоянныезатраты–250000,00 и145000,00соответственно.

Начало амортизации основных средств совпадает с началом операционнойдеятельности и будет продолжаться в течение 10 лет по линейному методу,К концу жизненного цикла проекта их стоимость предполагается равнойнулю, однакоздание можетбытьреализованоза 400 000,00. Планируется также высвобождение оборотного капитала в раз-мере25%отпервоначальногоуровня.

Стоимостькапиталадляпредприятияравна13%,ставканалога—40%.

1) Разработайте план движения денежных потоков и осуществите оценкуэкономическойэффективности проекта.

2) Как изменится эффективность проекта, если при прочих равных усло-вияхсроки выпускапродукта будутсокращенына2 года?

Практико-ориентированноезадание6

Истратив 390 000 на разработку новой технологии, предприятие должнорешить, запускать ли ее в производство. Необходимые для запуска инвести-цииоцененыв630000.Ожидается,чтожизненныйциклпроектасоставит13 лет, в то же время оборудование должно амортизироваться в течение

16лет по линейному методу. К концу 13-го года оборудование может бытьпродано поостаточной балансовойстоимости.

В течение первого года осуществления проекта потребуется дополнитель-ный оборотный капитал в сумме 160 000,00, из которой 125 000,00 восста-новятся к концу 13-го года. В течение первого года необходимо будет из-расходоватьнапродвижениепродукта 110000,00.

Полученные прогнозы говорят о том, что выручка от реализации продукта впервые 3 года составит 300 000,00 ежегодно; с 4-го по 8-й год - 330 000,00; с9-го по 13-й год - 240 000,00. Ежегодные переменные и постоянные затратыопределеныв80000,00 и30000,00 соответственно.

Ставка налога на прибыль равна 20%, средняя стоимость капитала опреде-ленаравной12%.

1) Разработайте план движения денежных потоков и осуществите оценкуэкономическойэффективности проекта.

2) Как изменится эффективность проекта, если при прочих равных усло-виях выручка отпроекта будетпоступатьравномерно всумме 245 000, а стоимость капитала увеличится до 15%. Подкрепите свои выводысоответствующимирасчетами.

Примербилета кзачету

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙБИЛЕТ№1
по дисциплине «Инвестиционный менеджмент»длянаправления38.04.02«Менеджмент»,
магистерскаяпрограмма«Корпоративноеуправление»,
заочнаяформаобучения

1.Раскройтепреимуществаинедостаткилизинговогоинвестированиясточкизренияразличныхсубъектовинвестиционнойдеятельности(15баллов)

1. Обоснуйтезначениеинвестиционнойдеятельностинамакроимикроуровне(15 баллов)

2. Аналитическоезадание(20баллов)

Экспертамипредоставленыданныеобожидаемойдоходностиакций АиБвзависимости от экономической ситуации

Экономическаяситуация	Вероятность	Доходность А,%	Доходность Б,%
Быстрыйростэкономики	0,15	17	13
Умеренныйростэкономики	0,45	14	11
Нулевойрост	0,3	8	9
Спад	0,1	2	7

Рассчитатьпоказателидоходностиириска.Неделаярасчетовответьтенавопрос,корре-лируетлидоходность этихакций

3. Тест1. (10баллов)

Изображениекалендарногопланапроектаввидесетиработисвязеймеждуниминазывается

А. ДиаграммаГантта

В. ДиаграммаPERT

C. Диаграммаресурсов
D. Схемапроекта

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.

Нормативно-правовые акты

1. Гражданский кодекс Российской Федерации, частьII - № 14-ФЗ от26.01.96 г (в редакции последующих законов)
2. Федеральный закон от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности»(в редакции последующихзаконов)
3. Федеральный закон Российской Федерации “Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений” № 39-ФЗ от 25.02.99 г. (в редакции последующих законов)
4. Федеральный закон Российской Федерации «Об акционерных обществах»№ 208-ФЗ от 26.12.95 г. (в редакции последующих законов)
5. Федеральный закон Российской Федерации «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» №160-ФЗ от 09.07.99 г. (в редакции последующихзаконов)
6. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов (Вторая редакция, исправленная и дополненная) (утв. Минэкономики РФ, Минфином РФ и Госстроем РФ от 21 июня 1999 г. N ВК477).

Рекомендуемаялитература

а) основная:

7. Брусов, П. Н. Инвестиционный менеджмент : учебник / П. Н. Брусов, Т. В. Филатова, Н. И. Лахметкина. — Москва :ИНФРА-М, 2022. — 333 с. — (Высшее образование:Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-005020-1. - Текст : электронный. - URL: https://znanium.com/catalog/product/1844315 (дата обращения: 07.10.2022).
8. Лахметкина, Н.И., Инвестиционная стратегия предприятия : учебное пособие / Н.И. Лахметкина. — Москва : КноРус, 2023. — 230 с. — ISBN 978-5-406-10837-6. — URL:https://book.ru/book/946948 (дата обращения: 07.10.2022). — Текст : электронный.
Лукасевич, И. Я. Инвестиции : учебник / И.Я. Лукасевич. — Москва : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2020. — 413 с. - ISBN 978-5-9558-0129-2. - Текст : электронный. - URL: https://znanium.com/catalog/product/1072267 (дата обращения: 07.10.2022).

б) дополнительная:

9. Брусов, П.Н., Инвестиционная стратегия компании : учебное пособие / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова, Н.П. Орехова. — Москва : КноРус, 2020. — 408 с. — ISBN 978-5-406-07129-8. — URL: https://book.ru/book/934315 (дата обращения: 07.10.2022).
10. Игонина, Л. Л. Инвестиции : учебник. — 2-е изд., перераб. и доп. / Л. Л. Игонина. — М. : Магистр : Инфра-М, 2018. — 752 с. - ISBN 978-5-9776-0071-2. - Текст : электронный. - URL: https://znanium.com/catalog/product/927510 (дата обращения: 07.10.2022).
11. Киселева, О.В., Инвестиционный анализ : учебное пособие / О.В. Киселева, Ф.С. Макеева. — Москва : КноРус, 2022. — 246 с. — ISBN 978-5-406-08881-4. — URL:https://book.ru/book/941752 (дата обращения: 07.10.2022).

12. Анализ инвестиционной привлекательности организации : научное издание / В.А. Бабушкин, Н.А. Батурина, К.В. Бахтин [и др.] ; под ред. Д.А. Ендовицкого. — Москва : КноРус, 2023. — 374 с. — ISBN 978-5-406-10832-1. — URL:https://book.ru/book/946943 (дата обращения: 07.10.2022).

9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети Интернет, необходимых для освоения дисциплины.

1.Интернет сайт Министерства финансов Российской Федерации www.minfin.ru.
2.Интернет сайт Министерства экономического развития Российской Федерации www.economy.gov.ru . −
3.Интернет сайт Правительства Москвы www.mos.ru.
4.Интернет сайт Бюро экономического анализа ИА «Интерфакс» www.analytics.interfax.ru.
5.Интернет сайт Рейтингового агентства «Эксперт» www.raexpert.ru.
6.Интернет сайт фондовой биржи «РТС» www.rts.ru.
7. Федеральная служба по финансовым рынкам : www.fcsm.ru
8. Московская Межбанковская валютная биржа: www.micex.ru
9.Федеральная служба государственной статистики www.gks.ru

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.

Цель методических рекомендаций – обеспечить студенту оптимальную организацию процесса изучения дисциплины, а также выполнения различныхформсамостоятельнойработы.

Методическиерекомендациипоизучениюдисциплины

Студентамнеобходимо:

1. Ознакомиться с содержанием рабочей программы дисциплины (далее - РПД), с целями и задачами дисциплины, ее связями с другими дисциплинами образовательной программы. РПД, а также все методические разработкипо данной дисциплине имеются на образовательном портале и сайте кафед-ры;

2. Ознакомиться с графиком консультаций преподавателей кафедры.***Рекомендациипоподготовкеклекционнымзанятиям(теоретическийкурс)***

Изучение дисциплины требует систематического и последовательного накопленияэнаний,следовательно,пропускиотдельныхтемнепозволяютглубоко освоить предмет. Именно поэтому контроль посещения лекций исеминарских занятий студентами всегда находится в центре внимания кафедры.

Студентамнеобходимо:

1. Перед каждой лекцией просматривать рабочую программу дисциплины (РПД),ееосновныевопросыирекомендуемуюлитературу;

2. На отдельные лекции приносить на бумажных носителях соответствующийматериал,присланныйлекторомна«электронныйпочтовыйящикгруппы» или представленный на портале (таблицы, графики, схемы). Дан-ный материал будет проанализирован на лекции, на его основе будут сделанырасчеты, аполученныерезультаты прокомментированы;

3. Перед очередной лекцией необходимо просмотреть по конспектуматериалпредыдущейлекции.Призатрудненияхвпониманиилекционного

материаластудентуследуетобратитеськлектору(пографикуегоконсуль-
таций)или кпреподавателюна практическихзанятиях.

Рекомендации по подготовке к практическим (семинарским)занятиямПрактическиезанятияпроводятсяподруководствомпреподавателя.Чтобыхорошоподготовитьсякпрактическомузанятию,студентунеобходимо:

− уяснитьвопросыизадания,рекомендуемыедляподготовкикпрактическомузанятию;

− ознакомитьсясметодическимиуказаниями,которыепредставленывплане практическогозанятия;

–прочитатьконспектлекцийисоответствующиеглавыучебни-ка(учебного пособия);

− прочитать дополнительную литературу, рекомендованную преподавателем, проработать теоретический материал и ознакомитьсяс нормативно-правовымидокументами потеме занятия;

−подготовить развернутые ответы на вопросы по плану семинарского занятия(практического) занятия;

−решить задачи и тестовые задания, содержащиеся в соответствующемпособии.

На семинарских занятиях студент должен уметь обосновывать свою точкузрения,грамотноизлагатьсвоимыслиивести дискуссию.

Вответестудентадолжныбытьотраженыследующиемоменты:

−изложение сути вопроса, раскрытие проблемы, аргументация высказываемых положений наосновефактического материала;

−связь рассматриваемой проблемы с современностью, значимость ее дляжизниибудущей деятельности;

− вывод,вытекающийизрассмотрениявопроса(проблемы).

Лучшим выступлением считается то, в котором студент свободно и логичноизлагает изученный вопрос, используя для доказательства наглядный мате-риал,структурно-логическиесхемыспримененнемтехнических средств.

Студентам, выступающим на практическом занятии с 10 – 15 минутнымдокладом (научным сообщением), целесообразно написать его текст. Привыступлении следует стремиться излагать содержание доклада своими сло-вами, поддерживать контакт с аудиторией, ставить перед ней проблемныевопросы и для большей наглядности своего доклада использовать техниче-скиесредстваобучения.

Студенты, пропустившие занятия (независимо от причин) и не имеющиевыполненного домашнего задания или не подготовившиеся к практическо-му занятию, обязаны не позже чем в 2-недельный срок явиться на консуль-тацию к преподавателю и отчитаться по пропущенной теме. Студенты, неотчитавшиеся по каждой не проработанной ими на занятиях тем, к началузачетнойсессиинеполучатсоответствующие баллы заработувсеместре.

В процессеизученнядисциплиныстудентыдолжныосвоитьсистемусо-временных методов управления инвестиционной

деятельностью,сформироватьлогикупринятияуправленческихрешенийвсфер ереструк-
туризациибизнеса,обеспечивающихсозданиедополнительнойстоимостив

результате синергетического эффекта, а также уметь рассчитывать основныепоказателиэффективностиинвестиционныхрешенийкомпании.

Одной из форм подготовки к практическому занятию, является ***консультация*** у преподавателя.Обращаться за помощью к преподавателюследует приподготовке реферата, научного сообщения, доклада, контрольной работы, атакже в любом случае, когда студенту не ясно изложение какого-либо во-проса в учебной литературе или он не может найти необходимую литерату-ру. Преподаватель поможет составить план доклада, порекомендует поря-док изложения основных вопросов, поможет рассчитать время выступления,подобрать соответствующую литературу, раскрыть профессиональный ас-пектрассматриваемойпроблемы.

Методические рекомендации по выполнению контрольной работыТекущаяаттестация(текущийконтроль)уровняосвоениясодержанияди с-
циплиныпроводитсявходевсехвидовучебныхзанятийметодамиустногоиписьм енногоопроса(работ),впроцессевыступленийстудентов
насеминарских(практических)занятияхиподготовкидокладов,атакжеметодомтестир ованияивыполнениязаданийконтрольнойработы.

Контрольная работа выполняется студентом самостоятельно. Она включаетрешение задач по темам дисциплины. Примерный вариант контрольной ра-боты приведен. Задачи, предложенные в контрольной работе, должны бытьрешенысиспользованиемтехническихсредствисоответствующихпро-
граммныхпродуктов.

Методическиерекомендацииповыполнениюразличныхформсамо-стоятельныхдомашнихзаданий

Самостоятельная работа студентов включает в себя выполнение различногорода заданий, которые ориентированы на более глубокое усвоение материа-ла изучаемой дисциплины. По каждой теме учебной дисциплины студентампредлагаетсяпереченьзаданий длясамостоятельной работы.

К выполнению заданий для самостоятельной работы предъявляются следующие требования: задания должны выполняться самостоятельно и представляться в срок, а также соответствовать установленным требованиям пооформлению.

Приподготовкесамостоятельныхзаданийстудентамследует:

- руководствоватьсяграфикомсамостоятельнойработы,определен-
нымРПД;
- выполнять все плановые задания, выданные преподавателем для самостоятельной подготовки, разбирать на семинарах и консультациях неясныевопросы;
- использоватьприподготовкесамостоятельныхзаданийнормативныедокум
енты Финансового университета, а именно, положения о реферате, эс-се, контрольной работе, домашнем творческом задании, утвержденныеприказом№611/оот1апреля2014г.,положенияорасчетно-

аналитическойработе,утвержденногоприказом2161/0от19декабря2013г. (см.сайтФинансового Университета).

В процессе преподавания дисциплины применяется новые образовательныекейс-технологии:решениеситуационныхзадач,кейсов,анализбизнес-ситуаций.
Кейс-технологии (ситуационные задачи) - это инструмент, с помощью которого значительно облегчается и качественно улучшается обмен идеями встуденческой группе. Главная цель кейс-технологий – развитие экономического мышления у студентов и формирование практических навыков, которые необходимы им для последующей деятельности в реальной экономике.Кейсы базируются на реальной информации, однако, как правило, при ихразработке используются условные названия и фактические данные могутбытьнесколькоизменены.
Главная цель решения ситуационных задач и анализа бизнес-ситуаций - развитие экономического мышления обучающихся, применение всех полученных ими знаний и навыков к рассмотрению и оценке различных вариантовпринимаемыхрешений, организациялогическогоподхода кобсуждениюпроблем,тренировка интуициии умениядискутировать.
Методическиерекомендациипоработеслитературой
Любая форма самостоятельной работы студента (подготовка к семинарскому занятию, написание эссе, курсовой работы, доклада и т.п.) начинается сизучения соответствующей литературы. Работа с литературой является основнымметодом самостоятельного овладения знаниями.
Переченьисточниковлитературы,необходимойдляизученияидисциплины «Инвестиционный менеджмент», определяется программой курса и другимиметодическимирекомендациями.
Всю литературу можно разделить на учебники и учебные пособия, монографии, научные публикации в периодической печати. Из них можно выделить литературу основную (рекомендуемую) и дополнительную для углубленного изучения дисциплины.
Основнаялитература–этоучебникииучебныепособия.
Дополнительная литература – это монографии, сборники научных трудов,журнальные и газетные статьи, различные справочники, энциклопедии, ин-тернетресурсы.
Методическиерекомендациипоподготовкекзачету
Зачет занимает важное место в учебном процессе, поскольку позволяетопределить степень достижения учебных целей по дисциплине «Инвестиционныйменеджмент»,способствуетсистематизацииобобщениюзнаний,формированию умений и навыков и их применению в практической дея-тельности.
Зачет проводится в письменной форме и включает два теоретических вопроса и задачу. На подготовку зачетной работы студенту отводится 2 академических часа.
Изложение материалов по теоретическим вопросам должно быть самостоятельным, точным и логичным. Содержание ответа должно в полной мереотражать поставленный вопрос, нецелесообразно загружать ответ текстом,которыйне имеетпрямогоотношенияказданномувопросу.

11.Переченьинформационных технологий, используемых при осуществлениобразовательногопроцессаподисциплине,включаяпереченьнеобходимого программного обеспечения и информационных справоч-ных систем.

1. СправочнаяправоваясистемаКонсультантПлюс»:www.consultant.ru
2. Справочнаяправоваясистема«Гарант»
3. Электроннаяэнциклопедия:http://ru.wikipedia.org/wiki/Wiki
4. Система комплексного раскрытия информации «СКРИН» - http://www.skrin.ru/
5. ITeam-Технологии корпоративного управления, - http://www.iteam.ru/publications/strategy/
6. Управлениеинвестициями,-http://investor2.ru/
7. ОфициальныйсайтРосБизнесКонсалтинг:http://www.rbk.ru.

Дляуспешногоосвоениядисциплины,студентиспользуетпрограммныесредства: MicrosoftExcel

12.Описаниематериально-техническойбазы,необходимойдляосуществлениясобразовательногопроцессаподисциплине.

Для проведения лекций и семинаров требуется компьютер и проектор. Дляпроведения семинарских занятий необходим компьютерный класс с уста-новленнымMSExcel.