

Министерство образования и науки Российской Федерации
Филиал Федерального государственного бюджетного образовательного учреждения
высшего образования
«Кубанский государственный университет»
в г.Тихорецке

Кафедра экономики и менеджмента

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по работе с филиалами
ФГБОУ ВО «Кубанский
государственный университет»

А.А.Евдокимов



08 2017 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.15 ИНВЕСТИЦИИ

Направление подготовки 38.03.01 Экономика
Направленность (профиль) Финансы и кредит
Программа подготовки: академическая
Форма обучения: заочная
Квалификация (степень) выпускника: бакалавр
Год начала подготовки: 2015

Тихорецк
2017

Рабочая программа дисциплины составлена в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 Экономика

Составитель:

Доцент кафедры экономики и менеджмента,
канд. экон. наук, доц.
29 августа 2017 г.



М.Г. Иманова

Рабочая программа дисциплины утверждена на заседании кафедры экономики и менеджмента

29 августа 2017 г. протокол № 1

И.о. заведующего кафедрой, д-р экон. наук, доц.



Е.В. Королук

Утверждена на заседании учебно-методической комиссии филиала по УГН «Экономика и управление»

Протокол № 1 29 августа 2017 г.

Председатель УМК филиала по УГН «Экономика и управление», канд. экон. наук, доц.
29 августа 2017 г.



М.Г. Иманова

Рецензенты:

Е.А. Кабачевская, доцент кафедры экономики и менеджмента филиала ФГБОУ ВО КубГУ в г. Армавире, канд. экон. наук, доц.

С.В. Добрин, директор ООО «Меридиан»

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1. Цель дисциплины:

сформировать теоретические знания в области инвестиций, инвестиционной деятельности на уровне основных групп инвесторов и механизма инвестирования в различных формах его осуществления как основы для последующего изучения дисциплин специализации.

1.2. Задачи дисциплины:

- научить понимать экономическую сущность и содержание различных категорий инвестиций и инвестиционной деятельности в условиях неопределенности и рисков;
- научить студентов анализировать цели, задачи и практику разработки, оценки и реализации инвестиционных проектов;
- изучить систему финансирования инвестиционной деятельности в рыночных условиях;
- обучить студентов основам алгоритмов разработки и реализации программ финансирования инвестиций.
- обучить работать с законодательными и другими нормативными документами, статистическими материалами, экономической литературой, чтобы правильно понимать экономические процессы, происходящие в инвестиционной сфере, уметь оценить тенденции и перспективы ее развития;
- научить использовать полученные знания в своей практической деятельности.

1.3. Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Данная дисциплина относится к вариативной части Блока 1 «Дисциплины (модули)» учебного плана.

Курс «Инвестиции» является базовым курсом для всех, кто пытается постичь основы рыночной экономики, получить образование экономиста, финансиста и предпринимателя, соответствующее международным стандартам.

Предметом изучения курса «Инвестиции» является многообразие финансовых решений, их систематизация, моделирование и прогнозирование на основе использования отечественного и мирохозяйственного опыта. Этот курс позволяет студентам сформировать практические навыки рационального поведения в сфере финансов.

1.4. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Изучение данной дисциплины направлено на формирование у обучающихся профессиональных компетенций: ПК-5, ПК-11.

Индекс компетенции	Содержание компетенции (или её части)	В результате изучения учебной дисциплины обучающиеся должны		
		знать	уметь	владеть
ПК-5	Способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д., и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	- систему бухгалтерской и финансовой информации; - возможности предприятий, организаций и ведомств различных форм собственности при проведении финансово-хозяйственного анализа; - специфику различных форм бухгалтерско-статистической отчетности; - содержание форм	– заполнять формы отчетности, содержащие финансово-бухгалтерскую информацию; - анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий; - передавать составленные формы отчетности через сеть Интернет	- навыками анализа финансово-бухгалтерской информации; - методами принятия управленческих решений после проведения анализа бухгалтерской информации предприятий, организаций, ведомств, предприятий

Индекс компетенции	Содержание компетенции (или её части)	В результате изучения учебной дисциплины обучающиеся должны		
		знать	уметь	владеть
		отчетности предприятий, организаций различных форм собственности		
ПК-11	Способность критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий	- структуру управленческих решений; - критерии оценки показателя социально-экономической эффективности; - особенности рисков и их последствия для социально-экономической составляющей общества; - основные варианты управленческих решений	- корректно применять знания об управленческих планах; - анализировать возникшие риски и возможные социально-экономические последствия при разработке планов; - выделять, формулировать и аргументировать варианты управленческих решений; - обосновать предложения при принятии управленческих решений; - самостоятельно анализировать различные управленческие решения и прогнозировать социально-экономические последствия развития общественного производства	- способностями к критической оценке и обосновывать предложения по совершенствованию управленческих решений; - способами управления рисками и выявлять социально-экономические последствия при не рациональном управленческом решении

2. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

2.1 Распределение трудоёмкости дисциплины по видам работ

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 3 зач.ед. (108 часа), их распределение по видам работ представлено в таблице (для студентов ЗФО).

Вид учебной работы	Всего часов	Семестры (часы)			
		5	6		
Контактная работа (всего), в том числе:	8,2	4	4,2		
Аудиторные занятия (всего):	8	8	4	-	-
Занятия лекционного типа	4	4	-	-	-
Лабораторные занятия	-	-	-	-	-
Занятия семинарского типа (семинары, практические занятия)	4	-	4	-	-
Иная контактная работа (всего):	0,2	-	0,2		

Контроль самостоятельной работы (КСР)		-	-	-	-	-
Промежуточная аттестация (ИКР)		0,2	-	0,2	-	-
Самостоятельная работа (всего), в том числе:		96	32	64		
Проработка учебного (теоретического) материала		40	12	28	-	-
Выполнение индивидуальных заданий (подготовка рефератов, выполнение упражнений и задач)		30	10	20	-	-
Подготовка к текущему контролю		26	10	16	-	-
Контроль:		3,8	-	3,8		
Подготовка к зачету		-	-	-	-	-
Общая трудоемкость	час.	108	36	72	-	-
	в том числе контактная работа	8,2	4	4,2		
	зач. ед	3	1	2		

2.2 Структура дисциплины

Распределение видов учебной работы и их трудоемкости по разделам дисциплины.

Разделы дисциплины, изучаемые в 5, 6 семестре (заочная форма).

№	Наименование разделов	Количество часов				
		Всего	Аудиторная работа			Внеаудиторная работа
			Л	ПЗ	ЛР	СРС
1	Экономическая сущность и виды инвестиций	21	2			19
2	Понятие инвестиционного проекта, содержание, классификация, фазы развития	21	2			19
3	Критерии и методы оценки инвестиционных проектов	21		2		19
4	Инвестиционный портфель: понятие, типы, формирование, доходность	21		2		19
5	Инвестиции в форме капитальных вложений и источники их финансирования	20				20
	<i>Итого по дисциплине:</i>		4	4		96

2.3. Содержание разделов дисциплины

В данном подразделе приводится описание содержания дисциплины, структурированное по разделам, с указанием по каждому разделу формы текущего контроля: В – вопросы для устного опроса; З – упражнения и задачи; К – кейсы; Т – тесты.

2.3.1 Занятия лекционного типа

№	Наименование раздела	Содержание раздела	Форма текущего контроля
1	Тема 1. Экономическая сущность и виды инвестиций	Понятие, формы и виды инвестиций. Структура инвестиций. Макро- и микроэкономические функции инвестиций. Сущность, значение, принципы и цели инвестирования. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Типы инвесторов. Нормативно-правовая база регулирующая инвестиции, как процесс и деятельность инвесторов.	В
2	Тема 2. Понятие инвестиционного проекта, содержание, классификация,	Понятие инвестиционного проекта. Классификация инвестиционных проектов: по признаку, по целям, в создание новых производств с нуля и на базе действующ-	В

№	Наименование раздела	Содержание раздела	Форма текущего контроля
	фазы развития	щих. Фазы развития инвестиционного проекта: предынвестиционная, инвестиционная, эксплуатационная, завершающая. Особенности анализа вариантов инвестиционных проектов.	

2.3.2 Занятия семинарского типа

№	Наименование раздела	Тематика практических занятий (семинаров)	Форма текущего контроля
1	Тема 3. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов	1. По каким признакам классифицируются инвестиционные проекты. 2. Какие задачи решаются на прединвестиционном этапе. 3. Содержание инвестиционной фазы. 4. Логика оценки инвестиционных проектов. 5. Срок окупаемости инвестиций. 6. Коэффициент эффективности инвестиций. 7. Методы повышения эффективности реализации инвестиционных проектов.	К
2	Тема 4. Инвестиционный портфель: понятие, типы, формирование, доходность	1. Понятие инвестиционного портфеля. 2. Типы портфеля, принципы и этапы формирования. 3. Ожидаемая доходность портфеля. 4. Измерение риска портфеля. 5. Оптимизация инвестиционного портфеля по методу Марковица. 6. Модель Шарпа. 7. Теория и методика оценки активов CAPM. 8. Стратегии управления портфелями финансовых активов.	З, Т

2.3.3 Лабораторные занятия

Лабораторные занятия не предусмотрены.

2.3.4 Примерная тематика курсовых работ

Курсовые работы не предусмотрены.

2.4 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)

№	Вид СРС	Перечень учебно-методического обеспечения дисциплины по выполнению самостоятельной работы
1	Проработка учебного (теоретического) материала	Самостоятельная работа студентов: методические рекомендации для бакалавров направления подготовки 38.03.01 Экономика, утвержденные кафедрой экономики и менеджмента (протокол №1 от 29.08.2017 г.)
2	Подготовка к текущему контролю	
3	Выполнение упражнений и задач	Письменные работы студентов: методические рекомендации для бакалавров направления подготовки 38.03.01 Экономика, утвержденные кафедрой экономики и менеджмента (протокол №1 от 29.08.2017 г.)

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

Для лиц с нарушениями зрения:

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

Для лиц с нарушениями слуха:

- в печатной форме;
- в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

- в печатной форме;
- в форме электронного документа.

Данный перечень может быть конкретизирован в зависимости от контингента обучающихся.

3. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В процессе изучения дисциплины занятия лекционного типа и занятия семинарского типа являются ведущими формами обучения в рамках лекционно-семинарской образовательной системы.

В учебном процессе используются следующие образовательные технологии:

- технология проблемного обучения: последовательное и целенаправленное выдвижение перед студентом познавательных задач, разрешая которые студенты активно усваивают знания;
- технология развивающего обучения: ориентация учебного процесса на потенциальные возможности человека и их реализацию;
- технология дифференцированного обучения: усвоение программного материала на различных планируемых уровнях, но не ниже обязательного;
- технология активного (контекстного) обучения: моделирование предметного и социального содержания будущей профессиональной деятельности.

Для лиц с ограниченными возможностями здоровья предусмотрена организация консультаций с использованием электронной почты.

4. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

4.1 Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля

Фонд оценочных средств по дисциплине оформлен как отдельное приложение к рабочей программе.

Примерные вопросы для устного опроса

Тема 1. Экономическая сущность и виды инвестиций

1. Какие существуют формы и виды инвестиций?
2. Какова структура инвестиций?
3. В чем проявляется сущность макро- и микроэкономических функции инвестиций?
4. Каковы принципы и цели инвестирования?
5. Какие существуют субъекты и объекты инвестиционной деятельности?
6. Какие существуют типы инвесторов?
7. Какая существует нормативно-правовая база регулирующая инвестиции, как процесса и деятельность инвесторов?

Примерные упражнения и задачи

Тема 4. Инвестиционный портфель: понятие, типы, формирование, доходность

Задача 1. Инвестор хочет получить 1200 тыс.руб. через 2 года. Какую сумму он должен положить

на срочный депозит сейчас, если депозитная процентная ставка составляет 5 %?

Задача 2. Вклад 1млн. руб. на сберегательном счете через 5 лет достиг величины 1,5 млн.руб. Найдите номинальную и реальную норму процента, если начисление производилось: а) раз в год; б) поквартально.

Задача 3. Инвестор купил шестилетний 8 % сберегательный сертификат стоимостью 10000 руб. Если проценты начисляются ежегодно, какую сумму получит инвестор по окончании контракта?

Задача 4. Стоит ли приобретать облигацию номинальной стоимостью 1000 руб. и остаточным сроком обращения 5 лет, имеющую годовую купонную ставку 10%, если облигация в настоящий момент продается на рынке за 850 руб., а ожидаемая инвестором доходность к погашению составляет 8 %?

Задача 5. Инвестор приобрел за 11 руб. облигацию номинальной стоимостью 10 руб. Купонная ставка равна 30% годовых. Процент выплачивается 1 раз в конце каждого года. Срок погашения облигации через 3 года. Рассчитать годовую доходность облигации.

Задача 6. Прибыль акционерного общества, направляемая на выплату дивидендов, составляет 73 тыс. руб., а уставный капитал 500 тыс. руб., в том числе выпущено привилегированных акций на сумму 20 тыс. руб. с фиксированным дивидендом 70%. Определить размер дивиденда по обыкновенным акциям.

Задача 7. Пусть безопасный уровень прибыльности составляет 30%, величина бета-коэффициента 1,2, общерыночный средний уровень прибыльности ценных бумаг равен 40%.

Задача 8. Пусть сумма ежегодно получаемых дивидендов с одной акции акционерного общества составляет 200 руб., требуемый уровень прибыльности – 42% годовых, а текущая курсовая стоимость акции – 1000 руб.

Задача 9. Облигация с номинальной стоимостью 1000 руб. и купонной ставкой 20% приобретена по курсовой цене 800 руб. Срок обращения облигации 5 лет. Определить доходность облигации.

Задача 10. Портфель инвестора состоит из обыкновенных акций компаний А, Б, В. Определить ожидаемую через год доходность портфеля, если имеются следующие данные:

Компании	Количество акций в портфеле, шт	Рыночная цена акции, руб.	Ожидаемая через год стоимость акций, руб
А	150	300	320
Б	300	150	180
В	400	200	250

Задача 11. Портфель инвестора состоит из привилегированных акций компаний А, Б, В. Определить ожидаемую через год доходность портфеля, если имеются следующие данные:

Компании	Количество акций в портфеле, шт	Рыночная цена акции, руб.	Ожидаемая через год стоимость акций, руб
А	100	300	320
Б	200	150	180
В	300	250	250

Задача 11. Предприятие имеет возможность инвестировать 150 тыс. руб. либо в проект А, либо в проект Б. Ставка дисконтирования составляет 11%. Прогноз недисконтированных денежных потоков от реализации проекта дал следующие результаты.

Проект А позволит вернуть 60% вложенных средств в первый год его реализации и 115 тыс. руб. на следующий год, после чего будет закрыт.

Проект Б генерирует денежные потоки в течение трех лет: в 1-й год – 55 тыс. руб., во 2-ой год – 85 тыс. руб., в 3-й год 90 тыс. руб.

Определите предпочтительный для предприятия проект.

Задача 12. Для проекта с начальными инвестициями в 250 млн. руб., в котором предполагаются равномерные ежегодные поступления в размере 90 млн. руб. Определить срок окупаемости проекта, если ставка дисконтирования равна 10%.

Задача 13. Коммерческая организация планирует приобрести торговые павильоны и получить разрешение на осуществление торговой деятельности, при этом первоначальные затраты оцениваются в пределах 432 тыс. р. В течение первого года планируется дополнительно инвестировать 216 тыс. р. Денежный поток составляет 103 тыс. р. за год. Ликвидационная стоимость павильонов через 10 лет оценивается в размере 320 тыс. р. Определить экономический эффект в результате реализации данных капитальных вложений, если проектная дисконтная ставка составляет 10%.

Задача 14. Определить рыночную стоимость облигации корпорации номиналом 1500 руб. при

условии, что срок погашения облигации через 1 год, купонная ставка 8% годовых, ставка банковского процента 20% годовых. Процент по облигации выплачивается ежеквартально.

Задача 15. Сметная стоимость строительства цеха 4736 тыс. руб., освоение капитальных вложений на строительство цеха составляет 30%. Остаточная неосвоенная сметная стоимость проиндексирована с учётом информации текущего года (10%), отчисление от прибыли в фонд финансирования капитальных вложений составляет 1,2 млн.руб., амортизационные отчисления – 0,75 млн.руб. Определить сметную стоимость незавершённого строительства цеха и потребность в долгосрочном кредите.

Задача 16. Фирма рассматривает инвестиционный проект, первоначальные затраты по которому составят 90 млн. руб. руб. Ожидаемые поступления от реализации проекта 20, 60 и 40 млн. руб. Фирма может установить премию за риск в 8% при расширении уже успешно действующего проекта, 10% - в случае, если реализуется новый проект, связанный с основной деятельностью фирмы и 15% - если проект связан с выпуском продукции, производство и реализация которой требуют освоения новых видов деятельности и рынков. Предельная стоимость капитала для фирмы равна 8%. Определите норму дисконта для перечисленных проектов и произведите оценку проекта, связанного с выпуском продукции, производство и реализация которой требуют освоения новых видов деятельности и рынков, по критерию чистого дисконтированного дохода

Задача 17. Какова будет текущая цена бескупонной облигации номиналом 900 руб., погашаемой через 5 лет, при ставке дисконтирования 11% годовых?

Задача 18. В организации осуществлена реконструкция производства. Сумма капитальных вложений составила 7 млн. руб. Ежегодные поступления денежных средств составили:

Годы	Ежегодные поступления денежных средств тыс. руб.
1	2000
2	2300
3	2700
4	3300
5	2100
Итого	12400

Ставка дисконта составляет 15%. Необходимо определить срок окупаемости капиталовложений различными методами.

Задача 19. Предприятие планирует строительство объекта стоимостью 50 млн. руб.

Состояние оборотных активов и кредиторской задолженности характеризуется следующими данными:

Показатели	вариант			
	1	2	3	4
Оборотные активы на начало года (млн. руб.)	240	240	240	240
Кредиторская задолженность на начало года(млн. руб.)	80	80	80	80
Оборотные активы на конец года (млн. руб.	180	160	260	270
Планируемая кредиторская задолженность на конец года(млн. руб.)	60	100	70	90

Определите размер средств, необходимых на финансирование строительства. Укажите, какие источники можно привлечь для финансирования строительства, их преимущества и недостатки.

Примерные кейсы

Тема 3. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов

Кейс «Принятие решения о выдаче инвестиционного кредита на основе оценки эффективности проекта»

Организация процедуры принятия решения в коммерческом банке о инвестиционном кредитовании включает анализ проекта по совокупности многих его характеристик: рыночной целесообразности целей проекта, оценки выбранной схемы финансирования проекта, оценки его эффективности и т.д. Данная деловая игра, на основе анализа двух инвестиционных проектов и сопоставления их эффективности, должна выработать навык комплексного анализа инвестиционного проекта, что позволяет в должной мере оценить кредитные риски.

Описание проекта 1.

Предприятие А планирует осуществить строительство собственной ТЭЦ, что позволит получать экономию на стоимости потребляемой им энергии. Для оценки эффективности проекта подготовлена следующая информация.

Выбранный горизонт рассмотрения проекта строительства ТЭЦ составляет 10 кварталов.

Капитальные вложения. Строительная фаза приходится на первые два квартала. Начиная с третьего квартала начинается потребление собственной энергии и соответственно отказ от ее закупок на стороне.

Стоимость строительства ТЭЦ составляет 25000 тыс. руб. (с НДС). Срок службы ТЭЦ определен в 25 лет. Оплата затрат на строительство осуществляется в течение первых двух кварталов. В первом квартале оплачивается 60% стоимости ТЭЦ, во втором — 40%.

Для учета оборотного капитала предприятия А представлена следующая информация о периодах оборота текущих активов и пассивов:

- доля продукции, отгружаемой по предоплате - 20%
- доля материалов, получаемых по предоплате - 50%
- материалы закупаются раз в 15 дней
- длительность производственного цикла составляет 2 дня
- средний срок хранения готовой продукции на складе 7 дней
- средний срок оплаты продукции покупателями оставляет 45 дней после отгрузки
- средний срок предоплаты продукции покупателями 5 дней
- средний срок предоплаты поставщикам за материалы составляет 10 дней до поставки
- средний срок оплаты задолженности поставщикам 45 дней
- средняя периодичность выплаты налогов 45 дней
- частота выплаты заработной платы составляет 2 раза в месяц

доходы проекта. Объем производства и реализации продукции А на протяжении всех 10 кварталов стабильны и составляют 2000 тонн продукции в квартал по цене 15 тыс.руб. за тонну

Текущие затраты (себестоимость). Потребление энергии предприятием А составляет 21 МВт/ч в квартал. Стоимость закупки энергии у сторонних организаций составляет 500 тыс. руб. за 1 МВт/ч. Начиная с третьего квартала, в связи с переходом на потребление собственной энергии, применяемые затраты предприятия А на энергию будут составлять 300 тыс. руб. За 1 МВт/ч.

Затраты на сырье и материалы предприятия А составляют 1500 тонн в квартал по цене 1 тыс. руб. за тонну.

Накладные расходы предприятия А во ввода ТЭЦ составляют 10500 тыс. руб. в квартал. Появление нового объекта основных средств – ТЭЦ – с третьего квартала вызовет прирост накладных расходов до 12000 тыс.руб. в квартал.

Задание 1. Необходимо оценить целесообразность вложения средств а проект строительства ТЭЦ и подобрать схему финансирования

Задание 2. Оценить эффективность проекта строительства ТЭЦ с учетом изменения схемы осуществления: предприятие А планирует, кроме собственного потребления, продавать часть выработанной энергии на сторону. Планируемые объемы продаж энергии составят 18 МВт/Ч в квартал по цене 400 тыс. руб. за 1 МВт/ч.

Описание проекта 2.

Предприятие Б планирует создать новое юридическое лицо — ТЭЦ. Для осуществления данного проекта ему необходимо привлечь еще одного инвестора, который согласился бы войти с ним «в долю» и стать собственником ТЭЦ вместе с предприятием Б. Такое предложение сделано предприятию А. Для заинтересованности предприятия А в учреждении ТЭЦ оговорено, что предприятие А сможет поменять своего поставщика энергии на нового (ТЭЦ) и закупать у него энергию по более низкой цене (по 380 тыс. руб. вместо 500 тыс. руб. за 1 МВт/Ч)

Для оценки эффективности проекта подготовлена следующая информация.

Выбранный горизонт рассмотрения проекта составляет 16 кварталов.

Доходы проекта. Начало реализации энергии приходится на третий квартал. Объем продаж энергии предприятию А составит 21 МВт/ч в квартал. Льготная цена реализации, установленная для предприятия А, составляет 380 тыс. руб. за 1 МВт/ч.

Объем продаж энергии сторонним предприятиям составит 20 МВт/ч в квартал по рыночной цене 400 тыс. руб. за 1 МВт/ч.

Текущие затраты проекта. Переменные затраты на производство энергии составляют 300 тыс. руб.

на 1 МВт/ч. Сумма постоянных затрат ТЭЦ (заработная плата, содержание зданий и оборудования и т. п.) составляют 2000 тыс. руб. в квартал.

Инвестиционные затраты. Общая сумма затрат на строительство ТЭЦ составляет 25500 тыс. руб. (с НДС). Строительная фаза приходится на первые два квартала. Оплата выполняемых работ осуществляется в течение первого и второго кварталов: первый квартал — 15000 тыс. руб., второй квартал - 10500 тыс. руб.

Срок службы нового объекта определен в 25 лет.

Для формирования оборотного капитала ТЭЦ представлена следующая информация:

- доля продукции, отгружаемой по предоплате - 20%
- доля материалов, получаемых по предоплате - 50%
- средний срок оплаты продукция покупателями оставляет 45 дней после отгрузки
- средний срок предоплаты продукции покупателями 5 дней
- средний срок предоплаты поставщикам за материалы составляет 10 дней до поставки
- средний срок оплаты задолженности поставщикам 45 дней
- средняя периодичность выплаты налогов 45 дней
- частота выплаты заработной платы составляет 2 раза в месяц

Источники финансирования проекта. В качестве финансирования затрат на создание ТЭЦ предусматривается вложение собственных средств предприятий А и Б, а также привлечение кредита.

Собственниками ТЭЦ (предприятия А и Б) планируется вложение в первом квартале 20000 тыс. руб. в равных долях.

Задание 1. Оценить эффективность проекта создания новой ТЭЦ и подобрать график привлечения и погашения кредита.

Задание 2. Оценить эффективность проекта с точки зрения собственников ТЭЦ -предприятий А и Б.

Задание 3. Оценить эффективность проекта с точки зрения предприятия А.

Примерные тесты

Тема 3. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов

1. К простым (статическим) показателям оценки экономической эффективности проекта относятся:

- а) чистый дисконтированный доход;
- б) бухгалтерская норма прибыли;
- в) внутренняя норма доходности;
- г) простой срок окупаемости;
- д) динамический срок окупаемости;
- е) индекс рентабельности инвестиций.

2. К сложным (динамическим) показателям оценки экономической эффективности проекта относятся:

- а) индекс рентабельности инвестиций;
- б) бухгалтерская норма прибыли;
- в) чистый дисконтированный доход;
- г) динамический срок окупаемости;
- д) внутренняя норма доходности;
- е) простой срок окупаемости.

3. Показатель «Чистый дисконтированный доход» (NPV) характеризует:

- а) ожидаемый доход на вложенный капитал;
- б) прирост стоимости инвестируемого капитала;
- в) прибыль на инвестируемый капитал;
- г) прирост пассивов предприятия,

4. Показатель «Индекс рентабельности инвестиций»- (PI) характеризует:

- а) ликвидность инвестиций;
- б) прирост денежного притока проекта на рубль оттока;
- в) риск инвестиций;
- г) рост активов предприятия.

5. Показатель «Внутренняя норма доходности» (IRR) характеризуется следующими чертами:

- а) является индикатором риска проекта;

- б) характеризует массу прибыли на вложенный капитал;
 - в) является предельной ценой инвестируемого капитала;
 - г) является ожидаемой доходностью на вложенный капитал.
6. Если чистый дисконтируемый доход (NPV) больше нуля, то внутренняя норма доходности (IRR):
- а) равна стоимости инвестируемого капитала;
 - б) больше стоимости инвестируемого капитала;
 - в) меньше стоимости инвестируемого капитала;
 - г) не сравнивается со стоимостью капитала.
7. Если инвестиционный проект имеет неординарный поток денежных средств, то внутреннюю норму доходности (IRR):
- а) нельзя рассчитать;
 - б) можно рассчитать;
 - в) она имеет несколько значений;
 - г) она имеет единственное значение.
8. Можно ли использовать показатель «Внутренняя норма доходности» (IRR) для оценки инвестиционного проекта, цена инвестируемого капитала которого меняется:
- а) да;
 - б) нет;
 - в) можно при определенных условиях.
9. Какой из перечисленных показателей обладает свойством аддитивности:
- а) внутренняя норма доходности;
 - б) динамический срок окупаемости;
 - в) простой срок окупаемости;
 - г) чистый дисконтированный доход;
 - д) индекс рентабельности инвестиций.
10. Норма дисконта включает в себя:
- а) ставку рефинансирования;
 - б) инфляционную премию;
 - в) специфический (внутренний) риск проекта;
 - г) номинальную стоимость инвестируемого капитала;
 - д) премию за рыночный риск.

4.2 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации

Вопросы для подготовки к зачету

1. Понятие, формы, виды и структура инвестиций.
2. Макро- и микроэкономические функции инвестиций.
3. Сущность, значение, принципы и цели инвестирования.
4. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности.
5. Типы инвесторов.
6. Нормативно-правовая база регулирующая инвестиции, как процесс и деятельность инвесторов.
7. Понятие инвестиционного проекта.
8. Классификация инвестиционных проектов: по признаку, по целям, в создание новых производств с нуля и на базе действующих.
9. Предынвестиционная фаза развития инвестиционного проекта.
10. Инвестиционная фаза развития инвестиционного проекта.
11. Эксплуатационная фаза развития инвестиционного проекта.
12. Завершающая фаза развития инвестиционного проекта.
13. Особенности анализа вариантов инвестиционных проектов.
14. Исходные понятия и алгоритмы, используемые для разработки критериев оценки инвестиционных проектов.
15. Критерии оценки инвестиционных проектов.
16. Анализ чувствительности: виды оценки риска по инвестиционному проекту.
17. Состоятельность проектов.
18. Критические точки и анализ чувствительности.
19. Бюджетная эффективность инвестиционных проектов.

20. Социальные результаты реализации инвестиционных проектов.
21. Понятие инвестиционного портфеля.
22. Типы портфеля, принципы и этапы формирования.
23. Ожидаемая доходность портфеля.
24. Измерение риска портфеля.
25. Оптимизация инвестиционного портфеля по методу Марковица.
26. Модель Шарпа.
27. Теория и методика оценки активов CAPM.
28. Стратегии управления портфелями финансовых активов.
29. Сущность и классификация капитальных вложений.
30. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности, их права, обязанности и ответственность.
31. Оценка экономической эффективности капитальных вложений.
32. Государственные гарантии и защита прав субъектов инвестиционной деятельности.
33. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений.
34. Порядок принятия решений по государственным капитальным вложениям.
35. Регулирование капитальных вложений органами местного самоуправления.
36. Понятие и классификация источников финансирования капитальных вложений.
37. Собственные, привлеченные источники финансирования предприятия.
38. Заемные источники финансирования предприятия.
39. Условия предоставления бюджетных ассигнований для капиталовложений.
40. Управление источниками капиталовложений.

Критерии оценивания ответа на зачете

Студенты обязаны сдать зачет в соответствии с расписанием и учебным планом. Зачет по дисциплине преследует цель оценить работу студента за курс, получение теоретических знаний, их прочность, развитие творческого мышления, приобретение навыков самостоятельной работы, умение применять полученные знания для решения практических задач.

Зачет - форма промежуточной аттестации, в результате которого обучающий получает оценку в двухбалльной шкале («зачтено», «не зачтено»).

Оценка «зачтено» ставится студенту, который прочно усвоил предусмотренный программный материал; правильно, аргументировано ответил на все вопросы, с приведением примеров; показал глубокие систематизированные знания, владеет приемами рассуждения и сопоставляет материал из разных источников: теорию связывает с практикой, другими темами данного курса, других изучаемых предметов; без ошибок выполнил практическое задание. Обязательным условием выставленной оценки является правильная речь в быстром или умеренном темпе. Дополнительным условием получения оценки «зачтено» могут стать хорошие успехи при выполнении самостоятельной и контрольной работы, систематическая активная работа на семинарских (практических) занятиях.

Оценка «не зачтено» ставится студенту, имеющему существенные пробелы в знании основного материала по программе, а также допустившему принципиальные ошибки при изложении материала.

Оценочные средства для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья выбираются с учетом их индивидуальных психофизических особенностей.

- при необходимости инвалидам и лицам с ограниченными возможностями здоровья предоставляется дополнительное время для подготовки ответа на экзамене;

- при проведении процедуры оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья предусматривается использование технических средств, необходимых им в связи с их индивидуальными особенностями;

- при необходимости для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов процедура оценивания результатов обучения по дисциплине может проводиться в несколько этапов.

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

Для лиц с нарушениями зрения:

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

Для лиц с нарушениями слуха:

- в печатной форме,
- в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

- в печатной форме,
- в форме электронного документа.

Данный перечень может быть конкретизирован в зависимости от контингента обучающихся.

5. ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНОЙ И ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

5.1 Основная литература:

1. Аскинадзи, В. М. Инвестиции : учебник для бакалавров / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 422 с. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/DECC3EF0-F4EE-44A4-95CC-108BA80BDFD4

2. Николаева, И.П. Инвестиции: Учебник для бакалавров [Электронный ресурс] : учеб. — Электрон. дан. — Москва : Дашков и К, 2017. — 256 с. — Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/93417>

Для освоения дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья имеются издания в электронном виде в электронно-библиотечной системе «Юрайт» и «Издательство «Лань».

5.2 Дополнительная литература:

1. Аскинадзи, В. М. Инвестиции. Практикум : учебное пособие для академического бакалавриата / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 399 с. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/8572B0CA-8C3D-4D14-A4B4-961933C1172A

2. Аскинадзи, В. М. Инвестиционный анализ : учебник для академического бакалавриата / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 422 с. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/72977E5A-3E8C-4D5F-98F4-43A35E2630A9

3. Аскинадзи, В. М. Инвестиционный анализ. Практикум : учебное пособие для академического бакалавриата / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 399 с. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/89FD52BD-F6BE-4D49-B50B-28FCDBE93E5E

4. Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 218 с. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/51C910BA-14DF-464D-972C-BAE9FEEDB321

5. Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 2. Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 309 с. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/38120E97-38D7-4A15-B427-9FB9F179B343

6. Инвестиции и инновации: Учебник [Электронный ресурс] : учеб. / В.Н. Щербаков [и др.]. — Электрон. дан. — Москва : Дашков и К, 2017. — 658 с. — Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/91224>

7. Касьяненко, Т. Г. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 560 с. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/7EC9AE6F-1D14-4A46-9D37-47062C30392F

8. Касьяненко, Т. Г. Экономическая оценка инвестиций : учебник и практикум / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 559 с. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/8ED641D1-752D-4E54-8374-68CE222832C2

9. Леонтьев, В. Е. Инвестиции : учебник и практикум для академического бакалавриата / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 455 с. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/0C0F24EC-B230-4E1E-9BD2-80236AAF46EC

10. Нешиной, А.С. Инвестиции [Электронный ресурс] : учеб. — Электрон. дан. — Москва : Дашков и К, 2016. — 352 с. — Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/93287>

11. Теплова, Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 1 : учебник и практикум для академического бакалавриата / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 409 с. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/6B29165B-FA92-40E1-A686-D7A3026FAA56
12. Теплова, Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 2 : учебник и практикум для академического бакалавриата / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 382 с. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/C9995672-918B-4E01-A4B8-C0B3E37B19DA
13. Теплова, Т. В. Инвестиции: теория и практика : учебник для бакалавров / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2016. — 782 с. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/1FBEA652-2C22-4B32-AC4F-FC33CCF13B04
14. Управление инвестиционными проектами в условиях риска и неопределенности : учебное пособие для бакалавриата и магистратуры / Л. Г. Матвеева, А. Ю. Никитаева, О. А. Чернова, Е. Ф. Щипанов. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 298 с. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/9D230457-295D-459F-A3A9-9F1291E24A0C

5.3 Периодические издания:

Вестник МГУ. Экономика
 Вопросы экономики
 Политические исследования
 Российский экономический журнал
 Проблемы местного самоуправления
 Человек. Сообщество. Управление

6. ПЕРЕЧЕНЬ РЕСУРСОВ ИНФОРМАЦИОННО-ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ «ИНТЕРНЕТ», НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Каждый обучающийся в течение всего периода обучения обеспечен индивидуальным неограниченным доступом к электронной информационно-образовательной среде организации и к профессиональным базам данных, электронным образовательным ресурсам, Интернет-сайтам специализированных ведомств.

Наименование сайта	Адрес сайта
Электронная библиотека диссертаций РГБ	http://diss.rsl.ru/
Электронная библиотека grebennikon.ru	www.grebennikon.ru
Национальная электронная библиотека	http://нэб.рф/
Федеральная служба государственной статистики	http://www.gks.ru
Территориальный орган Федеральной службы государственной статистики по Краснодарскому краю	http://www.krsdstat.ru
Президент Российской Федерации	http://kremlin.ru/
Совет Безопасности Российской Федерации	http://scrf.gov.ru/
Правительство Российской Федерации	http://government.ru/
Федеральная служба по финансовому мониторингу	http://fedsfm.ru/
Главное управление специальных программ Президента Российской Федерации	http://gusp.gov.ru
Министерство финансов Российской Федерации	http://minfin.ru/
Федеральная налоговая служба	http://nalog.ru/
Федеральная служба финансово-бюджетного надзора	http://rosfinnadzor.ru/
Федеральное казначейство	http://roskazna.ru/
Министерство экономического развития Российской Федерации	http://economy.gov.ru/
Федеральное агентство по государственным резервам	http://rosreserv.ru/
Федеральное агентство научных организаций	http://fano.gov.ru/
Центральный Банк Российской Федерации	http://cbr.ru/
Торгово-промышленная палата Российской Федерации	http://tpprf.ru/
Российский союз промышленников и предпринимателей	http://rspp.ru/
Официальный интернет-портал правовой информации	http://pravo.gov.ru

Наименование сайта	Адрес сайта
Конституция Российской Федерации	http://constitution.ru/

7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

При изучении дисциплины используются следующие формы работы.

1. Лекции, на которых рассматриваются основные теоретические вопросы данной дисциплины. Лекции проводятся в следующих формах: лекция.

2. Практические занятия, на которых разбираются проблемные ситуации, решаются задачи, заслушиваются доклады, проводятся научные дискуссии, опрос по теоретическим вопросам изучаемых тем и тестирование. При подготовке к практическому занятию следует:

- использовать рекомендованные преподавателями учебники и учебные пособия - для закрепления теоретического материала;
- подготовить доклады и сообщения, разобрать проблемные ситуации;
- разобрать совместно с другими студентами и обсудить вопросы по теме практического занятия и т.д.

3. Самостоятельная работа, которая является одним из главных методов изучения дисциплины.

Цель самостоятельной работы – расширение кругозора и углубление знаний в области теории и практики вопросов изучаемой дисциплины.

Контроль за выполнением самостоятельной работы проводится при изучении каждой темы дисциплины на семинарских занятиях. Это текущий опрос, тестовые задания, подготовка рефератов.

Самостоятельная работа студента в процессе освоения дисциплины включает в себя:

- изучение основной и дополнительной литературы по курсу;
- работу с электронными библиотечными системами;
- изучение материалов периодической печати, Интернет - ресурсов;
- индивидуальные и групповые консультации;
- подготовку к экзамену.

4. Зачет по дисциплине. Зачет сдается в устной форме. Представляет собой структурированное задание по всем разделам дисциплины. Для подготовки к экзамену следует воспользоваться рекомендованным преподавателем учебниками, методическими указаниями к практическим занятиям и самостоятельной контролируемой работе студента по дисциплине, глоссарием, своими конспектами лекций и практических занятий, выполненными самостоятельными работами.

В освоении дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья большое значение имеет индивидуальная учебная работа (консультации) – дополнительное разъяснение учебного материала.

Индивидуальные консультации по предмету являются важным фактором, способствующим индивидуализации обучения и установлению воспитательного контакта между преподавателем и обучающимся инвалидом или лицом с ограниченными возможностями здоровья.

8. ПЕРЕЧЕНЬ ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ, ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)

8.1 Перечень информационных технологий

1. Проверка домашних заданий и индивидуальное консультирование посредством электронной почты.
2. Использование электронных презентаций при проведении лекционных занятий.
3. Использование электронных презентаций при проведении практических занятий.

8.2 Перечень необходимого программного обеспечения

При изучении дисциплины может быть использовано следующее программное обеспечение:

- комплекс взаимосвязанных программ, предназначенных для управления ресурсами ПК и организации взаимодействия с пользователем (операционная система Windows XP PRO);

– пакет приложений для выполнения основных задач компьютерной обработки различных типов документов (Microsoft Office 2010) в состав которого входят:

MS Word – текстовый процессор – для создания и редактирования текстовых документов;

MS Excel – табличный процессор – для обработки табличных данных и выполнения сложных вычислений;

MS Access – система управления базами данных – для организации работы с большими объемами данных;

MS Power Point – система подготовки электронных презентаций – для подготовки и проведения презентаций;

MS Outlook – менеджер персональной информации – для обеспечения унифицированного доступа к корпоративной информации;

MS FrontPage – система редактирования Web-узлов – для создания и обновления Web-узлов;

MS Publisher – настольная издательская система – для создания профессионально оформленных публикаций:

– программа для комплексной защиты ПК, объединяющая в себе антивирус, антишпион и функцию удаленного администратора (Kaspersky endpoint Security 10);

– пакет программ для создания и просмотра электронных публикаций в формате PDF (Adobe Reader);

– прикладное программное обеспечение для просмотра веб-страниц, содержания веб-документов, компьютерных файлов и их каталогов, управления веб-приложениями, а также для решения других задач (Google Chrome);

– программы, предназначенные для архивации, упаковки файлов путем сжатия хранимой в них информации (7zip).

8.3 Перечень информационных справочных систем

Обучающимся обеспечен доступ к современным профессиональным базам данных, справочным и поисковым системам.

1. Справочно-правовая система «Консультант Плюс» (<http://www.consultant.ru>).

2. Информационно-правовая система «Гарант»

3. Электронная библиотечная система eLIBRARY.RU (<http://www.elibrary.ru/>)

9. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКАЯ БАЗА, НЕОБХОДИМАЯ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)

№	Вид работ	Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля) и оснащенность
1	Занятия лекционного типа	Учебная аудитория с подключенным оборудованием (мультимедийный проектор, персональный компьютер, экран, выход в Интернет, учебная мебель, доска учебная, учебно-наглядные пособия, обеспечивающие тематические иллюстрации)
2	Занятия семинарского типа	
3	Групповые и индивидуальные консультации	
4	Текущий контроль и промежуточная аттестация	
5	Самостоятельная работа	Кабинет оснащен компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет», программой экранного увеличения и обеспеченный доступом в электронную информационно-образовательную среду университета