

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Тамбовский государственный университет имени Г.Р. Державина»
Институт экономики, управления и сервиса
Кафедра стратегического развития и экономической безопасности

УТВЕРЖДАЮ:
Директор института



Е. Ю. Меркулова
«05» июля 2021 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

по дисциплине Б1.В.ДВ.05.2 Инвестиционная стратегия предприятия

Направление подготовки/специальность: 38.04.08 - Финансы и кредит

Профиль/направленность/специализация: Оценка стоимости бизнеса и корпоративные финансы

Уровень высшего образования: магистратура

Квалификация: Магистр

год набора: 2021

Автор программы:

Кандидат экономических наук, доцент Чернышова Оксана Николаевна

Рабочая программа составлена в соответствии с ФГОС ВО по направлению подготовки 38.04.08 - Финансы и кредит (уровень магистратуры) (приказ Министерства образования и науки РФ от «12» августа 2020 г. № 991).

Рабочая программа принята на заседании Кафедры стратегического развития и экономического безопасности «28» июня 2021 г. Протокол № 10

Рассмотрена и одобрена на заседании Ученого совета Института экономики, управления и сервиса, Протокол от «05» июля 2021 г. № 12.

СОДЕРЖАНИЕ

1. Цели и задачи дисциплины.....	4
2. Место дисциплины в структуре ОП Магистра.....	5
3. Объем и содержание дисциплины.....	5
4. Контроль знаний обучающихся и типовые оценочные средства.....	8
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля).....	20
6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины.....	22
7. Материально-техническое обеспечение дисциплины, программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы.....	23

1. Цели и задачи дисциплины

1.1 Цель дисциплины – формирование компетенций:

ПК-5 Способен проводить консалтинговое исследование по вопросам экономического обоснования стратегических и оперативных планов развития организации

1.2 Типы задач профессиональной деятельности, к которым готовятся обучающиеся в рамках освоения дисциплины:

- аналитический
- консалтинговый

1.3 Дисциплина ориентирована на подготовку обучающихся к профессиональной деятельности в сфере: 08 Финансы и экономика (в сфере управления денежными средствами, денежными потоками, финансами, осуществления финансового контроля, а также стратегического и текущего планирования деятельности в организациях реального сектора экономики, неправительственных и общественных организациях, органах государственной власти и местного самоуправления с учетом особенностей макроэкономической ситуации, перспектив развития цифровой экономики, рисков движения денежных средств, формирования и использования финансовых ресурсов для определения экономически рационального поведения в конкретных ситуациях)

1.4 В результате освоения дисциплины у обучающихся должны быть сформированы:

Обобщенные трудовые функции / трудовые функции / трудовые или профессиональные действия (при наличии профстандарта)	Код и наименование компетенции ФГОС ВО, необходимой для формирования трудового или профессионального действия	Индикаторы достижения компетенций
	ПК-5 Способен проводить консалтинговое исследование по вопросам экономического обоснования стратегических и оперативных планов развития организации	Осуществляет разработку предложений по формированию инвестиционной стратегии предприятия, в том числе по в рамках оказания консалтинговых услуг

1.5 Согласование междисциплинарных связей дисциплин, обеспечивающих освоение компетенций:

ПК-5 Способен проводить консалтинговое исследование по вопросам экономического обоснования стратегических и оперативных планов развития организации

№ п/п	Наименование дисциплин, определяющих междисциплинарные связи	Форма обучения					
		Очная (семестр)			Заочная (семестр)		
		1	3	4	1	3	4
1	Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия (продвинутый уровень)		+				+
2	Дивидендная политика организации	+			+		

3	Ознакомительная практика			+			+
4	Оценка эффективности инвестиционных проектов		+			+	
5	Финансовый лизинг машин и оборудования		+			+	
6	Ценообразование в машиностроении и приборостроении		+			+	

2. Место дисциплины в структуре ОП магистратуры:

Дисциплина «Инвестиционная стратегия предприятия» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений, учебного плана ОП по направлению подготовки 38.04.08 - Финансы и кредит.

Дисциплина «Инвестиционная стратегия предприятия» изучается в 3 семестре.

3. Объем и содержание дисциплины

3.1. Объем дисциплины: 2 з.е.

Очная: 2 з.е.

Заочная: 2 з.е.

Вид учебной работы	Очная (всего часов)	Заочная (всего часов)
Общая трудоёмкость дисциплины	72	72
Контактная работа	16	6
Лекции (Лекции)	8	2
Практические (Практ. раб.)	8	4
Самостоятельная работа (СР)	56	62
Зачет	-	4

3.2. Содержание курса:

№ темы	Название раздела/темы	Вид учебной работы, час.						Формы текущего контроля
		Лекции		Практ. раб.		СР		
		О	З	О	З	О	З	
3 семестр								
1	Сущность инвестиционной стратегии, принципы и этапы ее разработки	1	-	1	-	8	10	Устный опрос
2	Формирование инвестиционной стратегии	1	-	1	1	8	10	Устный опрос; Решение задач; Тестирование
3	Анализ и прогнозирование состояния инвестиционного рынка.	1	-	1	1	10	10	Устный опрос; Решение задач

4	Анализ отраслевых и региональных особенностей инвестиционной стратегии	2	1	2	1	10	10	Устный опрос
5	Инвестиционное планирование и контроллинг	2	1	2	1	10	12	Устный опрос
6	Анализ результативности инвестиционной стратегии.	1	-	1	-	10	10	Устный опрос; Решение задач; Тестирование

Тема 1. Сущность инвестиционной стратегии, принципы и этапы ее разработки (ПК-5)

Лекция.

Концептуальные основы управления инвестиционной деятельностью. Понятие инвестиционной стратегии. Необходимость разработки инвестиционной стратегии, её роль в эффективном управлении деятельностью предприятия.

Практическое занятие.

1. Концептуальные основы управления инвестиционной деятельностью.
2. Понятие инвестиционной стратегии и ее роль в развитии предприятия.
3. Принципы разработки инвестиционной стратегии.
4. Этапы разработки инвестиционной стратегии.

Задания для самостоятельной работы.

1. Изучить основы и принципы разработки инвестиционной стратегии.
2. На примере конкретной организации дайте краткое описание следующих этапов:
 - определите период формирования инвестиционной стратегии;
 - определите стратегическую цель (или систему целей) инвестиционной деятельности;
 - разработайте стратегические направления и формы инвестиционной деятельности, соответствующие стратегической цели

Тема 2. Формирование инвестиционной стратегии (ПК-5)

Лекция.

Стратегические цели и задачи инвестиционной деятельности, их классификация. Анализ инвестиционной деятельности отдельных объектов хозяйственной деятельности. Сущность и виды инвестиционного анализа. Методы инвестиционного анализа на предприятии. Главная стратегическая цель. Система основных и поддерживающих целей инвестиционной деятельности. Выбор и обоснование форм инвестиционной деятельности. Определение соотношения различных форм инвестирования. Обоснование стратегических направлений и форм инвестиционной деятельности. Разработка стратегических направлений формирования инвестиционных ресурсов.

Практическое занятие.

1. Стратегические цели и задачи инвестиционной деятельности.
2. Анализ и обоснование форм инвестиционной деятельности.
3. Виды инвестиционного анализа.
4. Методы инвестиционного анализа.

Задания для самостоятельной работы.

1. Изучить методы управления инвестиционными проектами.
2. Изучить основные принципы финансирования и кредитования инвестиционных проектов.
3. Проанализировать источники финансирования инвестиционных проектов.

Тема 3. Анализ и прогнозирование состояния инвестиционного рынка. (ПК-5)

Лекция.

Сущность и методы анализа инвестиционного рынка. Понятие и сегменты инвестиционного рынка. Анализ конъюнктуры инвестиционного рынка - основа разработки инвестиционной стратегии и формирования инвестиционного портфеля.

Макроэкономические показатели развития инвестиционного рынка.

Мониторинг рынка. Изучение и анализ текущей конъюнктуры.

Прогнозирование развития инвестиционного рынка. Макроэкономические показатели развития инвестиционного рынка.

Практическое занятие.

1. Сущность и методы анализа инвестиционного рынка.
2. Анализ конъюнктуры инвестиционного рынка.
3. Макроэкономические показатели развития инвестиционного рынка.
4. Прогнозирование развития инвестиционного рынка.

Задания для самостоятельной работы.

1. Изучить модели прогнозирования тенденций инвестиционного рынка.
2. Провести мониторинг текущей конъюнктуры фондового рынка.

Тема 4. Анализ отраслевых и региональных особенностей инвестиционной стратегии (ПК-5)

Лекция.

Определение отраслевой и региональной направленности инвестиционной деятельности. Оценка инвестиционной привлекательности регионов. Показатели инвестиционной привлекательности регионов. Оценка инвестиционной привлекательности отраслей. Ранжирование регионов по уровню инвестиционной привлекательности. Цели, задачи, показатели анализа инвестиционной привлекательности отраслей. Жизненный цикл отрасли, его стадии, характеристика. Инвестиционная привлекательность отдельных предприятий отрасли. Анализ отраслевых и региональных инвестиционных рисков.

Практическое занятие.

1. Определение отраслевой и региональной направленности инвестиционной деятельности.
2. Оценка инвестиционной привлекательности регионов.
3. Параметры инвестиционной привлекательности отраслей.
4. Анализ отраслевых и региональных инвестиционных рисков.

Задания для самостоятельной работы.

1. Рассмотреть критерии принятия решений по инвестиционному проекту.
2. Оценить состоятельность инвестиционного проекта на конкретном примере

Тема 5. Инвестиционное планирование и контроллинг (ПК-5)

Лекция.

Содержание системы инвестиционного планирования. Инвестиционное планирование: понятие, сущность и формы. Особенности формирования инвестиционных планов и бюджетов. Стратегическое, текущее и оперативное планирование инвестиционной деятельности, их взаимосвязь. Инвестиционные проекты как форма реализации инвестиционной стратегии.. Система и методы инвестиционного контроллинга. Инвестиционная программа предприятия.

Практическое занятие.

1. Содержание системы инвестиционного планирования.
2. Особенности формирования инвестиционных планов и бюджетов.
3. Система и методы инвестиционного контроллинга.

4. Инвестиционная программа предприятия

Задания для самостоятельной работы.

1. Изучить структура бизнес-плана и содержание его разделов
2. Провести технико-экономическое обоснование инвестиционного проекта на конкретном примере.
3. В течение трех лет вкладчик направляет в пенсионный фонд единовременно 2400 руб. Пенсионный фонд, в свою очередь, обязуется выплачивать ему на протяжении лет пенсию, (при первой выплате 2000 руб.), увеличивая ее каждый год на 5%. Для обеспечения этих выплат фонд предлагает воспользоваться краткосрочными финансовыми инвестициями, доходность которых в 1-ый год – 9, во 2-ой – 10, в 3-ий – 11, в 4-ый и 5-ый – по 12, в 6-ой и 7-ой – 14%.

а) составьте полный финансовый план деятельности пенсионного фонда с учетом финансовых инвестиций и проверьте, сможет ли фонд, не пользуясь кредитом, своевременно выплачивать пенсию. Установите, какими возможностями при этом располагает пенсионный фонд для получения чистого дохода;

б) проанализируйте, выгодно ли вкладчикам пользоваться услугами фонда;

в) рассмотрите указанные задания при условии, что вкладчики вносят в фонд каждый месяц в течение трех лет по 200 руб. ежемесячная пенсия по истечении этого периода составляет 170 руб., а финансовые инвестиции можно осуществлять на один месяц при тех же годовых ставках процента

Тема 6. Анализ результативности инвестиционной стратегии. (ПК-5)

Лекция.

Общие параметры результативности инвестиционной стратегии. Методы оценки эффективности отдельных финансовых инструментов. Параметры эффективности реальных инвестиций. Оценка эффективности сформированного портфеля. Измерение доходности портфеля. Влияние изменений состава и объема портфеля на его доходность. Значение временного фактора изменений. Оценка уровня риска портфеля. Значение правильного выбора анализируемого риска. Оценка меры эффективного управления портфелем, основанная на учете риска. Понятие риска инвестиционного проекта. Виды и классификация рисков инвестиционных проектов. Классификация методов анализа рисков в 12 инвестиционном проектировании. Качественный подход к анализу рисков инвестиционных проектов: метод корректировки, нормы дисконта, метод достоверных эквивалентов, метод чувствительности критериев, эффективности метод сценариев. Основные методы снижения рисков проектов.

Практическое занятие.

1. Общие параметры результативности инвестиционной стратегии.
2. Методы оценки эффективности отдельных финансовых инструментов.
3. Параметры эффективности реальных инвестиций
4. Виды и классификация рисков инвестиционных проектов

Задания для самостоятельной работы.

1. Изучение инвестиционных качеств ценных бумаг, форм рейтинговой оценки инвестиционных качеств ценных бумаг.
2. Решение задачи по оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги.
3. Изучение концепции риска, источников риска, видов риска, понятия фактора “бэ́та”, а также использование фактора “бэ́та” для оценки доходности в рамках оценки эффективности конкретного проекта.

4. Контроль знаний обучающихся и типовые оценочные средства

4.1. Распределение баллов:

3 семестр

- посещаемость – 10 баллов
- текущий контроль – 70 баллов

- контрольные срезы – 2 среза по 10 баллов каждый
- премиальные баллы – 20 баллов

Распределение баллов по заданиям:

№ те мы	Название темы / вид учебной работы	Формы текущего контроля / срезы	Мах. кол-во баллов	Методика проведения занятия и оценки
1.	Сущность инвестиционно й стратегии, принципы и этапы ее разработки	Устный опрос	8	<p>Устный опрос может применяться в различных формах: фронтальный, индивидуальный, комбинированный. Основные качества устного ответа подлежащего оценке:</p> <ul style="list-style-type: none"> - правильность ответа по содержанию; - полнота и глубина ответа; - сознательность ответа; - логика изложения материала; - рациональность использованных приемов и способов решения поставленной учебной задачи; - своевременность и эффективность использования наглядных пособий и технических средств при ответе; - использование дополнительного материала; - рациональность использования времени, отведенного на задание. <p>8-6 баллов студент умеет сопоставить полученную при подготовке к практическому занятию информацию, сравнивать разные точки зрения на анализируемую проблему, уметь четко формулировать свои вопросы и отвечать на задаваемые ему вопросы, вести дискуссию с использованием терминологии современной социологии образования</p> <p>5-3 балла - студент умеет применять полученную при подготовке к практическому занятию информацию, отвечать на большинство вопросов, вести дискуссию с использованием терминологии современной социологии образования.</p> <p>2-1 балл – студент владеет теоретическим материалом по теме практического занятия, но затрудняется при ответе на вопросы, не умеет сформулировать свою точку зрения на обсуждаемую проблему</p> <p>Если студент не владеет проблематикой практического занятия, не может отвечать на вопросы, зачитывает ответ по напечатанному тексту – ответ баллами не оценивается.</p>

2.	Формирование инвестиционно-й стратегии	Устный опрос	8	<p>Устный опрос может применяться в различных формах: фронтальный, индивидуальный, комбинированный. Основные качества устного ответа подлежащего оценке:</p> <ul style="list-style-type: none"> - правильность ответа по содержанию; - полнота и глубина ответа; - сознательность ответа; - логика изложения материала; - рациональность использованных приемов и способов решения поставленной учебной задачи; - своевременность и эффективность использования наглядных пособий и технических средств при ответе; - использование дополнительного материала; - рациональность использования времени, отведенного на задание. <p>8-6 баллов студент умеет сопоставить полученную при подготовке к практическому занятию информацию, сравнивать разные точки зрения на анализируемую проблему, уметь четко формулировать свои вопросы и отвечать на задаваемые ему вопросы, вести дискуссию с использованием терминологии современной социологии образования</p> <p>5-3 балла - студент умеет применять полученную при подготовке к практическому занятию информацию, отвечать на большинство вопросов, вести дискуссию с использованием терминологии современной социологии образования.</p> <p>2-1 балл – студент владеет теоретическим материалом по теме практического занятия, но затрудняется при ответе на вопросы, не умеет сформулировать свою точку зрения на обсуждаемую проблему</p> <p>Если студент не владеет проблематикой практического занятия, не может отвечать на вопросы, зачитывает ответ по напечатанному тексту – ответ баллами</p>
		Решение задач	6	<p>Решение задач. Тема работы связана с темой занятия, которая известна заранее, конкретные задания преподаватель задает на самом занятии.</p> <p>Работа по решению задач может быть сведена:</p> <ul style="list-style-type: none"> - к изложению решений на сформулированные задачи, условия которых непосредственно связаны изучаемой темой; - к подробному ответу на проблемные контрольные вопросы, которых может быть задано несколько для самостоятельного осмысления. <p>6 баллов – студент выполнил работу без ошибок и недочетов, допустил не более одного недочета.</p> <p>5-3 балла – студент правильно выполнил не менее половины работы или допустил не более двух грубых ошибок, или не более одной грубой и одной негрубой ошибки и одного недочета, или не более двух-трех негрубых ошибок, или одной негрубой ошибки и трех недочетов, или при отсутствии ошибок, но при наличии четырех-пяти недочетов.</p> <p>2-1 балл – студент правильно выполнил менее половины работы, допустил несколько недочетов, ошибок.</p>

		Тестирование(контрольный срез)	10	<p>Контрольный срез представляет собой тест, который состоит из 20 вопросов.</p> <p>10-9 баллов – студент правильно отвечает на 90-100% вопросов в тесте</p> <p>7-8 балла – студент правильно отвечает на 70-89% вопросов в тесте</p> <p>5-6 балла – студент правильно отвечает на 50-69% вопросов в тесте.</p> <p>3-4 балла – студент правильно отвечает на 30-49% вопросов в тесте</p> <p>2-1 балл – студент правильно отвечает на 20-29% вопросов в тесте</p> <p>Менее 20% правильных ответов баллов не дает.</p>
3.	Анализ и прогнозирование состояния инвестиционного рынка.	Устный опрос	8	<p>Устный опрос может применяться в различных формах: фронтальный, индивидуальный, комбинированный. Основные качества устного ответа подлежащего оценке:</p> <ul style="list-style-type: none"> - правильность ответа по содержанию; - полнота и глубина ответа; - сознательность ответа; - логика изложения материала; - рациональность использованных приемов и способов решения поставленной учебной задачи; - своевременность и эффективность использования наглядных пособий и технических средств при ответе; - использование дополнительного материала; - рациональность использования времени, отведенного на задание. <p>8-6 баллов студент умеет сопоставить полученную при подготовке к практическому занятию информацию, сравнивать разные точки зрения на анализируемую проблему, уметь четко формулировать свои вопросы и отвечать на задаваемые ему вопросы, вести дискуссию с использованием терминологии современной социологии образования</p> <p>5-3 балла - студент умеет применять полученную при подготовке к практическому занятию информацию, отвечать на большинство вопросов, вести дискуссию с использованием терминологии современной социологии образования.</p> <p>2-1 балл – студент владеет теоретическим материалом по теме практического занятия, но затрудняется при ответе на вопросы, не умеет сформулировать свою точку зрения на обсуждаемую проблему</p> <p>Если студент не владеет проблематикой практического занятия, не может отвечать на вопросы, зачитывает ответ по напечатанному тексту – ответ баллами не оценивается.</p>

		Решение задач	8	<p>Решение задач. Тема работы связана с темой занятия, которая известна заранее, конкретные задания преподаватель задает на самом занятии.</p> <p>Работа по решению задач может быть сведена:</p> <ul style="list-style-type: none"> - к изложению решений на сформулированные задачи, условия которых непосредственно связаны изучаемой темой; - к подробному ответу на проблемные контрольные вопросы, которых может быть задано несколько для самостоятельного осмысления. <p>8 баллов – студент выполнил работу без ошибок и недочетов, допустил не более одного недочета.</p> <p>7-5 балла – студент правильно выполнил не менее половины работы или допустил не более двух грубых ошибок, или не более одной грубой и одной негрубой ошибки и одного недочета, или не более двух-трех негрубых ошибок, или одной негрубой ошибки и трех недочетов, или при отсутствии ошибок, но при наличии четырех-пяти недочетов.</p> <p>4-1 балла – студент правильно выполнил менее половины работы, допустил несколько недочетов, ошибок.</p>
4.	Анализ отраслевых и региональных особенностей инвестиционной стратегии	Устный опрос	8	<p>Устный опрос может применяться в различных формах: фронтальный, индивидуальный, комбинированный. Основные качества устного ответа подлежащего оценке:</p> <ul style="list-style-type: none"> - правильность ответа по содержанию; - полнота и глубина ответа; - сознательность ответа; - логика изложения материала; - рациональность использованных приемов и способов решения поставленной учебной задачи; - своевременность и эффективность использования наглядных пособий и технических средств при ответе; - использование дополнительного материала; - рациональность использования времени, отведенного на задание. <p>8-6 баллов студент умеет сопоставить полученную при подготовке к практическому занятию информацию, сравнивать разные точки зрения на анализируемую проблему, уметь четко формулировать свои вопросы и отвечать на задаваемые ему вопросы, вести дискуссию с использованием терминологии современной социологии образования</p> <p>5-3 балла - студент умеет применять полученную при подготовке к практическому занятию информацию, отвечать на большинство вопросов, вести дискуссию с использованием терминологии современной социологии образования.</p> <p>2-1 балл – студент владеет теоретическим материалом по теме практического занятия, но затрудняется при ответе на вопросы, не умеет сформулировать свою точку зрения на обсуждаемую проблему</p> <p>Если студент не владеет проблематикой практического занятия, не может отвечать на вопросы, зачитывает ответ по напечатанному тексту – ответ баллами не оценивается</p>

5.	Инвестиционно е планирование и контроллинг	Устный опрос	8	<p>Устный опрос может применяться в различных формах: фронтальный, индивидуальный, комбинированный. Основные качества устного ответа подлежащего оценке:</p> <ul style="list-style-type: none"> - правильность ответа по содержанию; - полнота и глубина ответа; - сознательность ответа; - логика изложения материала; - рациональность использованных приемов и способов решения поставленной учебной задачи; - своевременность и эффективность использования наглядных пособий и технических средств при ответе; - использование дополнительного материала; - рациональность использования времени, отведенного на задание. <p>8-6 баллов студент умеет сопоставить полученную при подготовке к практическому занятию информацию, сравнивать разные точки зрения на анализируемую проблему, уметь четко формулировать свои вопросы и отвечать на задаваемые ему вопросы, вести дискуссию с использованием терминологии современной социологии образования</p> <p>5-3 балла - студент умеет применять полученную при подготовке к практическому занятию информацию, отвечать на большинство вопросов, вести дискуссию с использованием терминологии современной социологии образования.</p> <p>2-1 балл – студент владеет теоретическим материалом по теме практического занятия, но затрудняется при ответе на вопросы, не умеет сформулировать свою точку зрения на обсуждаемую проблему</p> <p>Если студент не владеет проблематикой практического занятия, не может отвечать на вопросы, зачитывает ответ по напечатанному тексту – ответ баллами не оценивается</p>
----	--	-----------------	---	--

6.	Анализ результативности инвестиционной стратегии.	Устный опрос	8	<p>Устный опрос может применяться в различных формах: фронтальный, индивидуальный, комбинированный. Основные качества устного ответа подлежащего оценке:</p> <ul style="list-style-type: none"> - правильность ответа по содержанию; - полнота и глубина ответа; - сознательность ответа; - логика изложения материала; - рациональность использованных приемов и способов решения поставленной учебной задачи; - своевременность и эффективность использования наглядных пособий и технических средств при ответе; - использование дополнительного материала; - рациональность использования времени, отведенного на задание. <p>8-6 баллов студент умеет сопоставить полученную при подготовке к практическому занятию информацию, сравнивать разные точки зрения на анализируемую проблему, уметь четко формулировать свои вопросы и отвечать на задаваемые ему вопросы, вести дискуссию с использованием терминологии современной социологии образования</p> <p>5-3 балла - студент умеет применять полученную при подготовке к практическому занятию информацию, отвечать на большинство вопросов, вести дискуссию с использованием терминологии современной социологии образования.</p> <p>2-1 балл – студент владеет теоретическим материалом по теме практического занятия, но затрудняется при ответе на вопросы, не умеет сформулировать свою точку зрения на обсуждаемую проблему</p> <p>Если студент не владеет проблематикой практического занятия, не может отвечать на вопросы, зачитывает ответ по напечатанному тексту – ответ баллами не оценивается</p>
		Решение задач	8	<p>Решение задач. Тема работы связана с темой занятия, которая известна заранее, конкретные задания преподаватель задает на самом занятии.</p> <p>Работа по решению задач может быть сведена:</p> <ul style="list-style-type: none"> - к изложению решений на сформулированные задачи, условия которых непосредственно связаны изучаемой темой; - к подробному ответу на проблемные контрольные вопросы, которых может быть задано несколько для самостоятельного осмысления. <p>8 баллов – студент выполнил работу без ошибок и недочетов, допустил не более одного недочета.</p> <p>7-5 балла – студент правильно выполнил не менее половины работы или допустил не более двух грубых ошибок, или не более одной грубой и одной негрубой ошибки и одного недочета, или не более двух-трех негрубых ошибок, или одной негрубой ошибки и трех недочетов, или при отсутствии ошибок, но при наличии четырех-пяти недочетов.</p> <p>4-1 балла – студент правильно выполнил менее половины работы, допустил несколько недочетов, ошибок.</p>

	Тестирование(контрольный срез)	10	Контрольный срез представляет собой тест, который состоит из 20 вопросов. 10-9 баллов – студент правильно отвечает на 90-100% вопросов в тесте 7-8 балла – студент правильно отвечает на 70-89% вопросов в тесте 5-6 балла – студент правильно отвечает на 50-69% вопросов в тесте. 3-4 балла – студент правильно отвечает на 30-49% вопросов в тесте 2-1 балл – студент правильно отвечает на 20-29% вопросов в тесте Менее 20% правильных ответов баллов не дает.
7.	Посещаемость	10	100%-я посещаемость занятий оценивается в 10 баллов, более 50% - оценивается в 5-9 баллов, менее 50% - 0 баллов
8.	Премияльные баллы	20	Дополнительные премиальные баллы могут быть начислены: - за проект, выполненный по заказу работодателя и реализованный на практике – 20 баллов; - постоянная активность во время практических занятий – 10 баллов; - полностью подготовленная к публикации статья по тематике в рамках дисциплины – 10 баллов; - участие с докладом во всероссийской олимпиаде по тематике изучаемой дисциплины – 20 баллов; - публикация статьи по тематике изучаемой дисциплины в сборнике студенческих работ / материалах всероссийской конференции / журнале из перечня ВАК – 10 / 15 / 20
9.	Индивидуальные задания, с помощью которых можно набрать дополнительные баллы	100	Добор: студент может предоставить все задания текущего контроля и контрольные срезы
10.	Итого за семестр	100	

Итоговая оценка по зачету выставляется в 100-балльной шкале и в традиционной четырехбалльной шкале. Перевод 100-балльной рейтинговой оценки по дисциплине в традиционную четырехбалльную осуществляется следующим образом:

100-балльная система	Традиционная система
50 - 100 баллов	Зачтено
0 - 49 баллов	Не зачтено

4.2 Типовые оценочные средства текущего контроля

Решение задач

Тема 2. Формирование инвестиционной стратегии

1. Моделирование. Корпорация «Hettenhouse Supplies» (HSC) производит изделия медицинского назначения для больниц, клиник, санаториев. HSC может выпустить новый тип рентгеновского сканера, разработанного для диагностики некоторых видов рака на ранних стадиях развития. Относительно предполагаемого проекта имеется ряд неопределенностей, однако некоторые данные были оценены и приведены в таблице. Для анализа проектов средней степени риска HSC пользуется ценой капитала 15%, для проектов низкого уровня риска – 12%, для проектов высокого уровня риска – 18%. Эти рискованные поправки отражают в основном неопределенность NPV и IRR каждого проекта, показателями которой являются коэффициенты вариации NPV и IRR. Ставка налога для фирмы (федеральный плюс местный налоги) составляет 40%.

Показатель			
Стоимость разработки	2000000 дол.	4000000 дол.	6000000 дол.
Значение	0,3	0,4	0,3
Случайные числа	00-29	30-69	70-99
Срок действия проекта	3 года	8 лет	13 лет
Случайные числа	00-19	20-79	80-99
Объем реализации	100 ед.	200 ед.	300 ед.
Цена единицы продукции	13000 дол.	13500 дол.	14000 дол.
Себестоимость единицы продукции (исключая стоимость разработки)	5000 дол.	6000 дол.	7000 дол.

а. Какова ожидаемая IRR для проекта рентгеновского сканера? Обоснуйте свой ответ с помощью ожидаемых значений переменных, считая, что величина годовой прибыли после налогообложения равна ежегодным денежным поступлениям. Все оборудование арендуется, поэтому амортизацией можно пренебречь. Можете ли вы определить значение, не проводя настоящего моделирования или весьма сложного статистического анализа?

б. Предположим, что для этого проекта HSC применяет 15%-ную цену капитала. Каково значение NPV проекта? Нельзя ли рассчитать структуру, не прибегая ни к моделированию, ни к сложному статистическому анализу?

в. Опишите процесс, посредством которого компьютер осуществил бы для данного проекта имитационный анализ. Воспользуйтесь случайными числами 44, 17, 16, 58, 1; 79, 83, 86; 19, 62, 6 для иллюстрации процесса в первом прогоне компьютера. Вычислите NPV и IRR первого прогона. Считайте, что денежные поступления каждого года не зависят от денежных поступлений других лет. Предполагается, что компьютер работает следующим образом:

- 1) рассчитываются стоимость разработки и срок действия проекта для первого прогона;
- 2) выбираются данные об объеме реализации, цене реализации и себестоимости единицы продукции и используются для расчета денежных поступлений первого года;
- 3) применяются три случайных числа для оценки объема реализации, цены реализации и себестоимости продукции для второго года и расчета денежных поступлений второго года;
- 4) аналогичным образом определяются денежные поступления остальных лет из установленного для первого прогона срока действия;
- 5) когда установлены стоимость разработки и денежный поток, рассчитывают NPV и IRR первого прогона, результаты расчета сохраняются в памяти компьютера;
- 6) процесс повторяют до получения, предположим, 500 других NPV и IRR;
- 7) частотные распределения для NPV и IRR изображаются компьютером графически с указанием основных характеристик распределений.

г. Не кажется ли вам несколько странным проводить анализ риска по описанной схеме после того, как цена капитала уже установлена? Что можно сделать для того, чтобы улучшить ситуацию?

д. В данной задаче предполагалось, что все распределения вероятностей были независимыми друг от друга. Можно было бы использовать условные вероятности. В этом случае, например, распределение вероятностей для себестоимости единицы продукции менялось бы от испытания к испытанию в зависимости от объема реализации (в единицах продукции), выбранного для данного испытания. Кроме того, можно построить имитационную модель так, чтобы распределение реализации в году t зависело бы от уровня реализации, достигнутого в году $t-1$. Если в расчетах будут использоваться эти условные вероятности, среднее квадратическое отклонение NPV увеличится (риск больше) или уменьшится (риск меньше)?

е. Назовите две главные трудности, не упоминавшиеся ранее, которые имеют место в анализе, рассмотренном в данной задаче.

Тестирование

Тема 2. Формирование инвестиционной стратегии

1) Изучение конъюнктуры инвестиционного рынка включает?

1. Наблюдение за текущей активностью (мониторинг показателей спроса, предложения)
2. Анализ текущей конъюнктуры
3. Прогнозирование конъюнктуры рынка

2) Прогнозирование конъюнктуры инвестиционного рынка включает?

1. Исследование изменений факторов, влияющих на развитие инвестиционного рынка
2. Анализ показателей в ретроспективном периоде
3. Выявление отраслей, вызывающих наибольший инвестиционный интерес с точки зрения эффективности инвестируемого капитала

3) Оценка инвестиционной привлекательности действующей компании?

1. Анализ жизненного цикла и выявление той стадии, на которой находится фирма
2. Мониторинг показателей конъюнктуры инвестиционного рынка
3. Определяется нормой прибыли на капитал и допустимой степенью риска

4) Критерии инвестиционной деятельности на уровне компании?

1. Обеспечение наиболее эффективных путей реализации инвестиционной стратегии
2. Обеспечение высоких темпов экономического развития
3. Обеспечение максимизации доходов

5) Инвестиционный проект?

1. Система организационно-правовых и финансовых документов

2. Комплекс мероприятий, обеспечивающий достижение поставленных целей

3. Документ, снижающий риск инвестиционной деятельности

6) В прединвестиционной фазе происходит?

1. Ввод в действие основного оборудования

2. Создание постоянных активов предприятия

3. Выбор поставщиков сырья и оборудования

4. Закупка оборудования

5. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта

7) В эксплуатационной фазе происходит?

1. Закупка оборудования

2. Строительство

3. Ввод в действие основного оборудования

4. Производство продукции

8) Эффективность проекта определяется?

1. Соотношением затрат и результатов

2. Показателями финансовой (коммерческой) эффективности

3. Комплексом показателей коммерческой, бюджетной, народнохозяйственной эффективности

9) Срок жизни проекта?

1. Продолжительность сооружения (строительства)

2. Средневзвешенный срок службы основного оборудования

3. Расчетный период продолжительность которого принимается с учетом срока

возмещения вложенного капитала и требований инвестора

10) Поток самофинансирования не включает?

1. Амортизационный фонд
2. Резервный фонд
3. Нераспределенную прибыль
4. Кредиты

11) Денежный поток складывается из следующих видов?

1. Объема выпуска продукции
2. Показателей финансовой деятельности (прибыль, убыток)
3. От операционной, инвестиционной и финансовой деятельности

12) Метод расчета периода (срока) окупаемости инвестиций (Т)?

1. Определение срока, который понадобится для возмещения суммы первоначальных

инвестиций

2. Метод расчета при котором сумма денежных поступлений будет равна сумме

инвестиций

Ключ: 1-3, 2-1, 3-3, 4-3, 5-2, 6-5, 7-4, 8-3, 9-3, 10-4, 11-3, 12-1.

Устный опрос

Тема 1. Сущность инвестиционной стратегии, принципы и этапы ее разработки

1. Сформулируйте возможные стратегические цели инвестиционной деятельности.
2. Сформулируйте возможные тактические цели инвестиционной деятельности.
3. Перечислите основные этапы формирования инвестиционной стратегии организации.
4. Приведите примеры региональной направленности инвестиционной деятельности организации
5. Как формируется полный финансовый план инвестиционной деятельности?
6. Какова цель полного финансового плана?
7. В чем основные отличия метода полного финансового плана от метода чистой приведенной стоимости
8. Какие особенности процесса инвестирования должны учитывать критерии оценки инвестиций?
9. На какие параметры и факторы нужно обращать особое внимание в процессе оценки проекта?
10. Существует ли безусловно лучший критерий оценки инвестиций? Приведите аргументы.

4.3 Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в форме зачета

Типовые вопросы зачета (ПК-5)

1. Стратегические цели и задачи управления инвестиционной деятельностью
2. Принципы разработки инвестиционной стратегии
3. Этапы процесса разработки инвестиционной стратегии предприятия

4. Обоснование стратегических направлений и форм инвестиционной деятельности
5. Традиционные источники финансирования инвестиционной деятельности (собственные средства, привлечение кредитов)

Типовые задания для зачета (ПК-5)

1. Фирма продает автомобили стоимостью 528 000 руб. в кредит на 4 года под 10% годовых. Погашение основного долга и процентов осуществляется равными платежами в начале каждого года (первый платеж – в момент покупки). Определите сумму, которую фирма хочет получить через 4 года и размер платежа, который она должна установить.
2. Рассматриваются два проекта, требующие одинаковых вложений средств. Ожидается, что от первого проекта через 5 лет будет получено 240 000 руб. От второго проекта через 3 года – 150 000 руб. Требуется сравнить доходы от этих проектов, если в качестве ставки дисконта инвестор принимает 10% полугодовую ставку сложных процентов.
3. Фирма «Стройэкс» планирует осуществить модернизацию оборудования одного из своих подразделений. Объем инвестиционных затрат оценивается в 257 тыс. р. В течение предстоящих семи лет в результате данных мероприятий ожидается получать денежный поток в размере 42,6 тыс. р. В конце пятого года на проведение плановых мероприятий по капитальному ремонту основных фондов дополнительно планируется вложение средств в размере 37,3 тыс. р. Ликвидационная стоимость оборудования в конце седьмого года составит 279 тыс. р.
Требуется: определить экономический эффект в результате реализации проекта, если дисконтная ставка составляет 10%..

4.4. Шкала оценивания промежуточной аттестации

Оценка	Компетенции	Дескрипторы (уровни) – основные признаки освоения (показатели достижения результата)
«зачтено» (50 - 100 баллов)	ПК-5	
«не зачтено» (0 - 49 баллов)	ПК-5	

5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

5.1 Методические указания по организации самостоятельной работы обучающихся:

Приступая к изучению дисциплины, в первую очередь обучающимся необходимо ознакомиться содержанием рабочей программы дисциплины (РПД), которая определяет содержание, объем, а также порядок изучения и преподавания учебной дисциплины, ее раздела, части.

Для самостоятельной работы важное значение имеют разделы «Объем и содержание дисциплины», «Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины» и «Материально-техническое обеспечение дисциплины, программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы».

В разделе «Объем и содержание дисциплины» указываются все разделы и темы изучаемой дисциплины, а также виды занятий и планируемый объем в академических часах.

В разделе «Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины» указана рекомендуемая основная и дополнительная литература.

В разделе «Материально-техническое обеспечение дисциплины, программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы» содержится перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем, необходимых для освоения дисциплины.

5.2 Рекомендации обучающимся по работе с теоретическими материалами по дисциплине

При изучении и проработке теоретического материала необходимо:

- просмотреть еще раз презентацию лекции в системе MOODLe, повторить законспектированный на лекционном занятии материал и дополнить его с учетом рекомендованной дополнительной литературы;

- при самостоятельном изучении теоретической темы сделать конспект, используя рекомендованные в РПД источники, профессиональные базы данных и информационные справочные системы;
- ответить на вопросы для самостоятельной работы, по теме представленные в пункте 3.2 РПД.
- при подготовке к текущему контролю использовать материалы фонда оценочных средств (ФОС).

5.3 Рекомендации по работе с научной и учебной литературой

Работа с основной и дополнительной литературой является главной формой самостоятельной работы и необходима при подготовке к устному опросу на семинарских занятиях, к дебатам, тестированию, экзамену. Она включает проработку лекционного материала и рекомендованных источников и литературы по тематике лекций.

Конспект лекции должен содержать реферативную запись основных вопросов лекции, в том числе с опорой на размещенные в системе MOODLe презентации, основных источников и литературы по темам, выводы по каждому вопросу. Конспект может быть выполнен в рамках распечатки выдачи презентаций лекций или в отдельной тетради по предмету. Он должен быть аккуратным, хорошо читаемым, не содержать не относящуюся к теме информацию или рисунки.

Конспекты научной литературы при самостоятельной подготовке к занятиям должны содержать ответы на каждый поставленный в теме вопрос, иметь ссылку на источник информации с обязательным указанием автора, названия и года издания используемой научной литературы. Конспект может быть опорным (содержать лишь основные ключевые позиции), но при этом позволяющим дать полный ответ по вопросу, может быть подробным. Объем конспекта определяется самим студентом.

В процессе работы с основной и дополнительной литературой студент может:

- делать записи по ходу чтения в виде простого или развернутого плана (создавать перечень основных вопросов, рассмотренных в источнике);
- составлять тезисы (цитирование наиболее важных мест статьи или монографии, короткое изложение основных мыслей автора);
- готовить аннотации (краткое обобщение основных вопросов работы);
- создавать конспекты (развернутые тезисы).

5.4. Рекомендации по подготовке к отдельным заданиям текущего контроля

Собеседование предполагает организацию беседы преподавателя со студентами по вопросам практического занятия с целью более обстоятельного выявления их знаний по определенному разделу, теме, проблеме и т.п. Все члены группы могут участвовать в обсуждении, добавлять информацию, дискутировать, задавать вопросы и т.д.

Устный опрос может применяться в различных формах: фронтальный, индивидуальный, комбинированный. Основные качества устного ответа подлежащего оценке:

- правильность ответа по содержанию;
- полнота и глубина ответа;
- сознательность ответа;
- логика изложения материала;
- рациональность использованных приемов и способов решения поставленной учебной задачи;
- своевременность и эффективность использования наглядных пособий и технических средств при ответе;
- использование дополнительного материала;
- рациональность использования времени, отведенного на задание.

Устный опрос может сопровождаться презентацией, которая подготавливается по одному из вопросов практического занятия. При выступлении с презентацией необходимо обращать внимание на такие моменты как:

- содержание презентации: актуальность темы, полнота ее раскрытия, смысловое содержание, соответствие заявленной темы содержанию, соответствие методическим требованиям (цели, ссылки на ресурсы, соответствие содержания и литературы), практическая направленность, соответствие содержания заявленной форме, адекватность использования технических средств учебным задачам, последовательность и логичность презентуемого материала;

- оформление презентации: объем (оптимальное количество), дизайн (читаемость, наличие и соответствие графики и анимации, звуковое оформление, структурирование информации, соответствие заявленным требованиям), оригинальность оформления, эстетика, использование возможности программной среды, соответствие стандартам оформления;
- личностные качества: ораторские способности. соблюдение регламента, эмоциональность, умение ответить на вопросы, систематизированные, глубокие и полные знания по всем разделам программы:
- содержание выступления: логичность изложения материала, раскрытие темы, доступность изложения, эффективность применения средств ИКТ, способы и условия достижения результативности и эффективности для выполнения задач своей профессиональной или учебной деятельности, доказательность принимаемых решений, умение аргументировать свои заключения, выводы.

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

6.1 Основная литература:

1. Борисова О. В., Малых Н. И., Овешникова Л. В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ : Учебник и практикум Для бакалавриата и магистратуры. - Москва: Юрайт, 2019. - 218 с. - Текст : электронный // ЭБС «ЮРАЙТ» [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/432922>
2. Румянцева Е. Е. Инвестиционный анализ : Учебное пособие для вузов. - Москва: Юрайт, 2020. - 281 с. - Текст : электронный // ЭБС «ЮРАЙТ» [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/452513>
3. Касьяненко Т. Г., Маховикова Г. А. Экономическая оценка инвестиций : Учебник и практикум. - Москва: Юрайт, 2019. - 559 с. - Текст : электронный // ЭБС «ЮРАЙТ» [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/425890>

6.2 Дополнительная литература:

1. Игошин, Н. В. Инвестиции. Организация, управление, финансирование : учебник для студентов вузов, обучающихся по специальностям 060000 экономики и управления. - 2022-03-26; Инвестиции. Организация, управление, финансирование. - Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 448 с. - Текст : электронный // IPR BOOKS [сайт]. - URL: <http://www.iprbookshop.ru/81773.html>
2. Блау С. Л. Инвестиционный анализ : учебник. - 2-е изд. - Москва: Дашков и К°, 2018. - 256 с. - Текст : электронный // ЭБС «Университетская библиотека онлайн» [сайт]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=495752>
3. Межов, И. С., Растова, Ю. И., Бочаров, С. Н., Межов, С. И. Инвестиционный анализ : учебное пособие. - 2025-02-05; Инвестиционный анализ. - Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2018. - 432 с. - Текст : электронный // IPR BOOKS [сайт]. - URL: <http://www.iprbookshop.ru/91717.html>
4. Леонтьев В. Е., Бочаров В. В., Радковская Н. П. Инвестиции : Учебник и практикум Для академического бакалавриата. - Москва: Юрайт, 2019. - 455 с. - Текст : электронный // ЭБС «ЮРАЙТ» [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/444266>
5. Теплова Т. В. Инвестиции: теория и практика : Учебник для бакалавров. - пер. и доп; 2-е изд.. - Москва: Юрайт, 2016. - 782 с. - Текст : электронный // ЭБС «ЮРАЙТ» [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/387754>

6.3 Иные источники:

1. Национальный Открытый Университет «ИНТУИТ» - <http://www.intuit.ru/>
2. Журнал «Аудит и финансовый анализ» - <http://www.auditfin.com/>
3. Журнал «Вопросы экономики» - <http://www.vopreco.ru>.
4. Журнал «Главбух» - <http://www.glavbukh.ru/>
5. Журнал «Системный анализ и аналитика» - https://elibrary.ru/title_about.asp?id=63424
6. Журнал «Справочник экономиста» - <http://www.profiz.ru/se>
7. Журнал «Экономический анализ: теория и практика» - <http://www.fin-izdat.ru/journal/analiz/>
8. Журнал Финансовый менеджмент - <http://www.finman.ru/>

7. Материально-техническое обеспечение дисциплины, программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы

Для проведения занятий по дисциплине необходимо следующее материально-техническое обеспечение: учебные аудитории для проведения занятий лекционного и семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, помещения для самостоятельной работы.

Учебные аудитории и помещения для самостоятельной работы укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Помещения для самостоятельной работы укомплектованы компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду Университета.

Для проведения занятий лекционного типа используются наборы демонстрационного оборудования, обеспечивающие тематические иллюстрации (проектор, ноутбук, экран/ интерактивная доска).

Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение:

Kaspersky Endpoint Security для бизнеса - Стандартный Russian Edition. 1500-2499 Node 1 year Educational Renewal Licence

7-Zip 9.20

Adobe Reader XI (11.0.08) - Russian Adobe Systems Incorporated 10.11.2014 187,00 MB 11.0.08

Операционная система Microsoft Windows 10

Microsoft Office Профессиональный плюс 2007

Профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

1. Scopus: база данных . – URL: <https://www.scopus.com>
2. IPR BOOKS: электронно-библиотечная система. – URL: <http://www.iprbookshop.ru>
3. Web of Science: политематическая реферативно-библиографическая и наукометрическая база данных . – URL: <https://apps.webofknowledge.com>
4. Архив научных журналов зарубежных издательств. – URL: <https://arch.neicon.ru>
5. Научная электронная библиотека «КиберЛенинка». – URL: <https://cyberleninka.ru>
6. Научная электронная библиотека eLIBRARY.ru. – URL: <https://elibrary.ru>
7. Справочная правовая система "Консультант плюс". – URL: <http://www.consultant.ru>
8. Юрайт: электронно-библиотечная система. – URL: <https://urait.ru>
9. Электронный каталог Фундаментальной библиотеки ТГУ. – URL: <http://biblio.tsutmb.ru/elektronnyij-katalog>
10. ЭБС «Университетская библиотека онлайн» . – URL: <http://www.biblioclub.ru>

Электронная информационно-образовательная среда

https://auth.tsutmb.ru/authorize?response_type=code&client_id=moodle&state=xyz

Взаимодействие преподавателя и студента в процессе обучения осуществляется посредством мультимедийных, гипертекстовых, сетевых, телекоммуникационных технологий, используемых в электронной информационно-образовательной среде университета.