

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
ФГБОУ ВО «БАШКИРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ, ФИНАНСОВ И БИЗНЕСА

Утверждено:
на заседании кафедры
протокол от «19» июня 2018 г. № 11
Зав. кафедрой



Л.С. Валинурова

Согласовано:
Председатель УМК института



/Л.Р. Абзалилова

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Стандартизация инвестиций

Вариативная часть

программа бакалавриата

Направление подготовки (специальность)
38.03.01 Экономика

Профиль: «Инвестирование»

Квалификация
бакалавр

Разработчик (составитель):
Доцент, канд. экон. наук, доцент



Исхакова Э.И.

Для приема 2018 г.

Уфа 2018 г.

Составитель: канд. экон. наук, доцент Исхакова Э.И.

Рабочая программа дисциплины утверждена на заседании кафедры «Инновационная экономика» протокол от «19» июня 2018 г. № 11

Заведующий кафедрой  / Валинурова Л.С./

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу дисциплины: обновлено программное обеспечение утверждены на заседании кафедры «Инновационная экономика», протокол № 5/1 от «18» января 2019 г.

Заведующий кафедрой  / Валинурова Л.С./

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу дисциплины, утверждены на заседании кафедры обновлен список рекомендованной литературы протокол № 9 от «23» апреля 2020 г.

Заведующий кафедрой  Валинурова Л.С.

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу дисциплины, утверждены на заседании кафедры _____, протокол № ____ от « ____ » _____ 20 _ г.

Заведующий кафедрой _____ / _____ Ф.И.О/

Список документов и материалов

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы	4
2. Цель и место дисциплины в структуре образовательной программы	5
3. Содержание рабочей программы (объем дисциплины, типы и виды учебных занятий, учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся).....	6
4. Фонд оценочных средств по дисциплине	9
4.1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания.....	9
4.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций.....	11
4.3 Рейтинг-план дисциплины.....	12
5. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины	20
5.1. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.....	20
5.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» и программного обеспечения, необходимых для освоения дисциплины	21
6. Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине	22

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

В результате освоения образовательной программы обучающийся должен овладеть следующими результатами обучения по дисциплине:

Результаты обучения		Формируемая компетенция (с указанием кода)	Примечание
Знания	знать основные понятия инвестиционного анализа, способы и методы проведения оценки эффективности реализации инвестиционных проектов на основании международных и российских стандартов	ПК 2- способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов	
Умения	Уметь рассчитать показатели эффективности реализации инвестиционных проектов на основании международных и российских стандартов	ПК 2- способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов	
	Уметь определять и обосновывать необходимость осуществления инвестиционной деятельности, источники и структуру капитала на основании финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий,	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;	
Владения (навыки / опыт деятельности)	Владеть навыками оценки эффективности реализации инвестиционных проектов на основании действующих международных и российских стандартов	ПК 2- способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие	

		деятельность хозяйствующих субъектов	
	Владеть навыками принятия обоснованных инвестиционных решений на основе применения стандартов проведения инвестиционного анализа с учетом данных анализа финансового состояния организации	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;	

2. Цель и место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Стандартизация инвестиций» является дисциплиной по выбору вариативной части.

Дисциплина изучается на 4 курсе в 8 семестре.

Целью изучения дисциплины «Стандартизация инвестиций» является формирование у студентов теоретических знаний и практических навыков и умений по организации и проведению инвестиционного анализа в соответствии с действующими стандартами.

Для освоения дисциплины необходимы компетенции, сформированные в рамках изучения следующих дисциплин: «Учет и анализ», «Экономический анализ», «Инструментарий финансового инжиниринга в инвестиционной деятельности», «Бизнес-планирование и инвестиционного проектирование», «Диагностика состояния и оценка инвестиционных возможностей предприятия», «Оценка и мониторинг инвестиционного обеспечения предприятия».

Дисциплина «Стандартизация инвестиций» является необходимой для успешного прохождения практики и государственной итоговой аттестации.

3. Содержание рабочей программы (объем дисциплины, типы и виды учебных занятий, учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся)

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
ФГБОУ ВО «БАШКИРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ, ФИНАНСОВ И БИЗНЕСА

СОДЕРЖАНИЕ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ

дисциплины Стандартизация инвестиций
на 8 семестр

Вид работы	Объем дисциплины
Общая трудоемкость дисциплины (ЗЕТ / часов)	2/72
Учебных часов на контактную работу с преподавателем:	
лекций	8
практических/ семинарских	10
лабораторных	
других (групповая, индивидуальная консультация и иные виды учебной деятельности, предусматривающие работу обучающихся с преподавателем) (ФКР)	0,2
Учебных часов на самостоятельную работу обучающихся (СР)	53,8
Учебных часов на подготовку к экзамену/зачету/дифференцированному зачету (Контроль)	

Форма(ы) контроля:
Зачет 8 семестр

№ п/п	Тема и содержание	Форма изучения материалов: лекции, практические занятия, семинарские занятия, лабораторные работы, самостоятельная работа и трудоемкость (в часах)				Основная и дополнительная литература, рекомендуемая студентам (номера из списка)	Задания по самостоятельной работе студентов	Форма текущего контроля успеваемости (коллоквиумы, контрольные работы, компьютерные тесты и т.п.)
		ЛК	ПР/СЕМ	ЛР	СР			
Модуль 1. Международные и российские стандарты инвестиционного анализа								
1.	Международные и российские стандарты инвестиционного анализа. Информационная база инвестиционного анализа и пути ее совершенствования. Место инвестиционного анализа в системе комплексного экономического анализа производственной, финансовой и инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов рыночной экономики. Система комплексного анализа долгосрочных инвестиций, взаимосвязь блоков анализа, последовательность проведения анализа. Оформление результатов инвестиционного анализа.	2	2		10	1,2,3,4,5,7 , основная литература	Подготовка докладов. Подготовка к групповому обсуждению, дискуссии.	Проверка выполнения индивидуальных заданий
2.	Понятие об инвестициях. Экономическая сущность и формы инвестиций. Роль инвестиций в развитии экономики. Основные типы инвестиций: в физические активы, в денежные активы, в нематериальные активы. Классификация форм и видов	2	2		10	1,2,3,4,5,7, основная литература	Подготовка докладов. Подготовка к групповому обсуждению, дискуссии. Подготовка эссе	Проверка выполнения индивидуальных заданий

	инвестиций. Инвестиции как денежные потоки. Особенности формирования денежного потока. Ординарный и неординарный денежные потоки							
Модуль 2. Стандарты экономической оценки эффективности инвестиций.								
3	Стандарты экономической оценки эффективности инвестиционных проектов. Статические и динамические методы оценки инвестиций. Метод простого срока окупаемости. Оценка инвестиций по норме прибыли на капитал. Преимущества и недостатки статических методов. Динамические методы оценки инвестиций. Метод чистого дисконтированного дохода. Метод внутренней нормы доходности. Метод дисконтированного срока окупаемости. Метод индекса рентабельности.	2	4		17	3,4,5,6,7, основная литература 1,2,3,4, дополнительная литература	Ситуационные задачи Групповое обсуждение,	Проверка выполнения индивидуальных заданий
4	Проблема обоснования нормы дисконта проекта. Понятие стоимости капитала. Оценка стоимости собственных и заемных источников финансирования. Обоснование нормы дисконта для анализа бюджетной эффективности проекта. Анализ ситуации «с проектом» и «без проекта».	2	2		16,8	3,4,5,6,7, основная литература 1,2,3,4, дополнительная литература	Ситуационные задачи Групповое обсуждение, подготовка к деловой игре,	Проверка выполнения индивидуальных заданий, проверка деловой игры,
	Всего часов:	<u>8</u>	<u>10</u>		<u>53,8</u>			

4. Фонд оценочных средств по дисциплине

4.1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

ПК-2 - способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов

Этап (уровень) освоения компетенции	Планируемые результаты обучения (показатели достижения заданного уровня освоения компетенций)	Критерии оценивания результатов обучения	
		Не зачтено	Зачтено
Первый этап (уровень)	знать основные понятия инвестиционного анализа, способы и методы проведения оценки эффективности реализации инвестиционных проектов на основании международных и российских стандартов	Отсутствие или фрагментарные представления об основных понятиях инвестиционного анализа, способах и методах проведения оценки эффективности реализации инвестиционных проектов на основании международных и российских стандартов	Сформированные представления об основных понятиях инвестиционного анализа, способах и методах проведения оценки эффективности реализации инвестиционных проектов на основании международных и российских стандартов
Второй этап (уровень)	Уметь рассчитать показатели эффективности реализации инвестиционных проектов на основании международных и российских стандартов	Отсутствие или фрагментарные умения рассчитать показатели эффективности реализации инвестиционных проектов на основании международных и российских стандартов	В целом успешное умение рассчитать показатели эффективности реализации инвестиционных проектов на основании международных и российских стандартов
Третий этап (уровень)	Владеть навыками оценки эффективности реализации инвестиционных проектов на основании действующих международных и российских стандартов	Отсутствие или фрагментарные владение навыками оценки эффективности реализации инвестиционных проектов на основании действующих международных и российских стандартов	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы применение навыков оценки эффективности реализации инвестиционных проектов на основании действующих международных и российских стандартов

ПК-5; способностью 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

Этап (уровень) освоения компетенции	Планируемые результаты обучения (показатели достижения заданного уровня освоения компетенций)	Критерии оценивания результатов обучения	
		Не зачтено	Зачтено
Второй этап (уровень)	Уметь определять и обосновывать необходимость осуществления инвестиционной деятельности, источники и структуру капитала на основании финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий,	Отсутствие или фрагментарные умения определять и обосновывать необходимость осуществления инвестиционной деятельности, источники и структуру капитала на основании финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий,	В целом успешное умение определять и обосновывать необходимость осуществления инвестиционной деятельности, источники и структуру капитала на основании финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий,
Третий этап (уровень)	Владеть навыками принятия обоснованных инвестиционных решений на основе применения стандартов проведения инвестиционного анализа с учетом данных анализа финансового состояния организации	Отсутствие или фрагментарные владение навыками принятия обоснованных инвестиционных решений на основе применения стандартов проведения инвестиционного анализа с учетом данных анализа финансового состояния организации	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы применение навыков принятия обоснованных инвестиционных решений на основе применения стандартов проведения инвестиционного анализа с учетом данных анализа финансового состояния организации

Показатели сформированности компетенции:

Критериями оценивания являются баллы, которые выставляются преподавателем за виды деятельности (оценочные средства) по итогам изучения модулей (разделов дисциплины).

Шкалы оценивания:

зачтено – от 60 до 110 рейтинговых баллов (включая 10 поощрительных баллов),

не зачтено – от 0 до 59 рейтинговых баллов).

4.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Этапы освоения	Результаты обучения	Компетенция	Оценочное средство
1-й этап Знания	знать основные понятия инвестиционного анализа, способы и методы проведения оценки эффективности реализации инвестиционных проектов на основании международных и российских стандартов	ПК-2	дискуссии, эссе, тест, групповое обсуждение
2-й этап Умения	Уметь рассчитать показатели эффективности реализации инвестиционных проектов на основании международных и российских стандартов	ПК-5	ситуационные задачи, Деловая игра
	Уметь определять и обосновывать необходимость осуществления инвестиционной деятельности, источники и структуру капитала на основании финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий,	ПК 2	ситуационные задачи, Деловая игра
3-й этап Владения (навыки / опыт деятельности)	Владеть навыками оценки эффективности реализации инвестиционных проектов на основании действующих международных и российских стандартов	ПК-2	Ситуационные задачи, Деловая игра
	Владеть навыками принятия обоснованных инвестиционных решений на основе применения стандартов проведения инвестиционного анализа с учетом данных анализа финансового состояния организации	ПК-5	Ситуационные задачи, Деловая игра

4.3 Рейтинг-план дисциплины

Б1.В.ДВ.07.01 Стандартизация инвестиций

Направление 38.03.01 «Экономика», профиль «Инвестирование»

Виды учебной деятельности студентов	Балл за конкретное задание	Число заданий за семестр	Баллы	
			Минимальный	Максимальный
Модуль 1. Международные и российские стандарты инвестиционного анализа				
Текущий контроль				
1. Аудиторная работа	5	6	0	30
Рубежный контроль				
1. Тест	25	1	0	25
Модуль 2. Стандарты экономической оценки инвестиций.				
Текущий контроль				
1. Аудиторная работа	5	4	0	20
Рубежный контроль				
1. Деловая игра	25	1	0	25
Поощрительные баллы				
1. Студенческая олимпиада	5	1	0	5
2. Публикация статей (участие в конференции)	5	1	0	5
Посещаемость (баллы вычитаются из общей суммы набранных баллов)				
1. Посещение лекционных занятий			0	-6
2. Посещение практических (семинарских, лабораторных занятий)			0	-10
Итого				
				110

Тестовые задания

Пример заданий для тестового контроля уровня усвоения учебного материала

Модуль 1

1. Под инвестициями следует понимать
 - А) вложение денежных средств;
 - Б) все виды ценностей, вкладываемые какой-либо вид деятельности, в результате которого создается прибыль или доход, или достигается социальный эффект;
 - В) капитальные вложения

2. Денежные оттоки фирмы связаны с тем, что она:
 - А) продает свои товары за наличные, а также получает от дебиторов платежи по товарам, проданным в кредит;
 - Б) нанимает наемных работников
 - В) привлекает кредиты.
 - Г) приобретает основные фонды

3. Решение, принимаемое фирмой относительно покупки нового станка, является.
 - А) стратегическим инвестиционным решением
 - Б) тактическим инвестиционным решением
 - В) не является инвестиционным решением.

4. Конечный результат деятельности фирмы с позиций финансиста отличается от конечного результата деятельности фирмы с позиций бухгалтера на величину:
 - А) денежных поступлений
 - Б) совокупных затрат
 - В) полученных кредитов
 - Г) амортизации

5. Если решение о принятии или отклонении одного проекта влияет на денежные потоки другого проекта, то эти проекты являются:
 - А) ординарными
 - Б) неординарными
 - В) независимыми
 - Г) зависимыми

6. Необходимость инвестиций обусловлена:
 - А) обновлением имеющейся материально-технической базы;
 - Б) сокращением объемов производственной деятельности;
 - В) безработицей

7. Этот метод основан на сопоставлении величины исходной инвестиции с общей суммой дисконтированных чистых денежных поступлений, генерируемых ею в течение прогнозируемого срока.
 - a) NPV;
 - b) IRR;
 - c) DPP;
 - d) PI.

8. Общая накопленная величина дисконтированных доходов определяется по следующей формуле

a)
$$PV = \sum_k \frac{P_k}{(1+r)^k};$$

- b) $NPV = \sum_k \frac{P_k}{(1+r)^k} - IC$;
- c) $PV = \sum_k P_k$
- d) $NPV = \sum_k \frac{P_k}{(1+r)^k} + IC$.

9. Инвестиционный проект следует отвергнуть, если

- a) $NPV > 0$,
 b) $NPV < 0$,
 c) $NPV = 0$.

10. Индекс рентабельности инвестиций отличается от показателя «коэффициент эффективности капитальных вложений», тем что:

- a) характеризует доходность инвестиций;
 b) учитывает риски;
 c) в качестве дохода используется прибыль;
 d) в качестве дохода используется денежный поток.

Процент правильных ответов	Количество баллов
90-100 %	21-25
80-89%	16-20
71-79%	11-15
61-70%	1-10
менее 60%	0

Модуль 2

Задание на деловую игру «Оценка эффективности инвестиционных проектов»

Контрольная работа «Оценка рисков инвестиционного проекта»

Работа выполняется на основе разработанного бизнес плана в рамках дисциплины «Бизнес-планирование и инвестиционное проектирование»

Задание:

1. Провести расчет и обосновать цену капитала.
2. Провести оптимизацию структуры капитала, с учетом возможности финансирования части инвестиций за счет собственных средств, основываясь на данных бухгалтерской отчетности.
3. Рассчитать показатели эффективности проекта по трем сценариям: оптимистический, пессимистический, реалистичный, используя классические и современные методы оценки
4. Рассчитать предел безопасности по проекту.

По результатам оценки формируется итоговое заключение, целесообразность реализации проекта; анализ возможностей реализации оцениваемого проекта.

Составленное аналитическое заключение и разработанные рекомендации по выбору, принятию и корректировке инвестиционного проекта сдаются преподавателю.

Критерии оценивания контрольной работы

Критерии оценивания	Количество баллов
Полное верное выполнение контрольной работы, анализ финансового состояния проведен детально, все показатели рассчитаны корректно, выявлена причинно следственная связь, определены слабые места в	20-25

деятельности предприятия, выявлены резервы повышения эффективности деятельности предприятия.	
Верное выполнение контрольной работы, но имеются небольшие недочеты, в целом не влияющие на расчеты, анализ финансового состояния проведен, все показатели рассчитаны корректно, не всегда выявлена причинно следственная связь, определены слабые места в деятельности предприятия, но не выявлены резервы повышения эффективности деятельности предприятия.	15-19
Верное выполнение контрольной работы, но имеются небольшие недочеты, в целом не влияющие на расчеты, анализ финансового состояния проведен, все показатели рассчитаны корректно, но не определены слабые места в деятельности предприятия и не выявлены резервы повышения эффективности деятельности предприятия.	8-14
Имеются существенные ошибки в выполнении контрольной работы, анализ финансового состояния проведен, часть показателей рассчитаны некорректно, не определены слабые места в деятельности предприятия и не выявлены резервы повышения эффективности деятельности предприятия.	1-7
Решение неверное или отсутствует.	0

Задания для текущего контроля аудиторной работы.

Аудиторная работа включает в себя: доклады, групповое обсуждение, дискуссии, эссе, ситуационные задачи.

Примерные темы подготовки докладов к практическому занятию
«Специфика инвестиционной деятельности»

1. Венчурное (рисковое) финансирование.
2. Инвестиционный рынок, его структура.
3. Иностранные инвесторы и иностранные инвестиции. Режим функционирования иностранного капитала в России. Гарантии и льготы, предоставляемые иностранным инвесторам.
4. Реальные инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений, их роль, классификация и структура.
5. Роль и место паевых инвестиционных фондов в современных условиях.
6. Страхование инвестиционной деятельности.
7. Сущность и отличительные особенности проектного финансирования.
8. Участники рынка ценных бумаг.
9. Исламские инвестиции.
10. Финансовые (портфельные) инвестиции.

Примерные темы подготовки докладов к практическому занятию:
«Инвестиционные ресурсы»

1. Акционирование как метод инвестирования. Способы выпуска акций предприятиями.
2. Безвозмездно предоставляемые государственными органами и коммерческими структурами средства на целевое инвестирование.
3. Государственный целевой кредит.

4. Особенности кредитования. Организация кредитования инвестиционных проектов коммерческими банками в современных условиях.
5. Инвестиционный налоговый кредит.
6. Инвестиционный селенг: понятие и сущность.
7. Ипотечное кредитование: сущность и особенности.
8. Облигационные займы как универсальное средство привлечения финансовых ресурсов. Преимущества и трудности выпуска облигаций с позиции предприятия-эмитента.
9. Финансирование капитальных вложений за счет собственных средств (самофинансирование). Роль бюджетной, налоговой и амортизационной политики в укреплении принципов самофинансирования.
10. Характеристика лизинга как формы финансирования оборудования. Льготы. Преимущества и недостатки данной формы финансирования в современных условиях. Виды, типы и формы лизинга. Характеристика оперативного и финансового лизинга.

Критерии оценивания доклада

Наименование критерия оценивания	Максимальный балл
Содержательная часть выступления	3
Теоретический уровень знаний. Качество ответов на вопросы. Подкрепление материалов фактическими данными (статистические данные или др.). Практическая ценность материала. Способность отстаивать собственную точку зрения, способность делать выводы. Способность ориентироваться в представленном материале	
Качество презентационного материала	2
Единый стиль оформления, иллюстрации усиливают эффект восприятия текстовой части информации. Текст не избыточен, содержание представлено тезисно, ключевые слова выделены	1
Презентация может быть использована в качестве учебного материала	1
Итого:	5

Тематика дискуссий

Дискуссия № 1, Модуль 2

Тема: Преимущества и недостатки классических и современных методов оценки эффективности инвестиционных проектов.

Ход выполнения: работа осуществляется на базе лекционного материала, материала практических занятий и самостоятельной работы. Результатом работы в группах является составление аналитического заключения, содержащего аргументированные выводы и обоснованные рекомендации.

Критерии оценивания дискуссии

Наименование критерия оценивания	Максимальный балл
Теоретический уровень знаний	1
Этика ведения дискуссии	1
Качество ответов на вопросы	1
Способность делать выводы	1
Способность отстаивать собственную точку зрения	1
Итого:	5

Штрафные баллы (нарушение правил ведения дискуссии, некорректность поведения и т.д.	2
---	---

Групповое обсуждение
Модуль 1. Тема 1.

Групповое обсуждение № 1.

Тема: Особенности формирования денежного потока.

Ход выполнения: Самостоятельная работа с литературой и другими рекомендуемыми источниками, подготовка сообщений и докладов. Результаты работы обсуждаются на практическом занятии.

Модуль 2. Тема 3.

Групповое обсуждение № 1

Тема: Определение потребности в инвестиционных ресурсах

Критерии оценивания группового обсуждения:

Наименование критерия оценивания	Максимальный балл
Теоретический уровень знаний	1
Активность участия в групповом обсуждении	1
Способность делать выводы	1
Способность отстаивать собственную точку зрения	1
Практическая ценность точки зрения	1
Итого:	5

Ситуационные задачи.

Модуль 2. Тема 1.

1. Реализация проекта, предусматривающего затраты в размере 60000, должна дать денежный поток, имеющий следующую структуру: 10000, 15000, 15000, 20000, 15000, 10000, 5000.

- Определите NPV, IRR, PI для этого проекта при ставке дисконтирования 10% и 15%.

- Определите NPV, IRR, PI при условии, что притоки денежных средств одинаковы и составляют 13000 ден.ед. Ставки дисконтирования прежние.

- Как изменятся NPV, IRR, PI, если последний приток возрастет до 10000; снизится до 2000?

2. Фирма рассматривает возможность финансирования трех проектов, денежные потоки которых представлены в таблице:

Период	Проект А	Проект Б	Проект В
0	-20000	-130000	-100000
1	15000	80000	90000
2	15000	60000	30000
3	15000	80000	

Определить NPV, PI, IRR для этих проектов при ставке дисконтирования 15%. Какой из проектов вы предпочтете? Почему?

3. Фирма рассматривает два взаимоисключающих инвестиционных проекта. Структуры денежных потоков для проектов представлены в таблице:

Период	Проект А	Проект Б
--------	----------	----------

0	-400	-200
1	241	131
2	293	172

Ставка дисконтирования для обоих проектов одинакова и равна 9%. Какой из проектов вы предпочтете и почему?

4. Фирма рассматривает три инвестиционных проекта. Инвестиционный бюджет фирмы ограничен и равен 10. Структуры денежных потоков для проектов представлены в таблице:

Период	Проект А	Проект Б	Проект В
0	-10	-5	-5
1	30	5	5
2	5	20	15

Принятая ставка дисконтирования для всех проектов одинакова и равна 10%. Составьте оптимальный инвестиционный портфель.

5. Фирма рассматривает два взаимоисключающих проекта, генерирующих следующие потоки платежей:

Период	0	1	2	3	4
А Проект	-2000	1800	500	10	32
Б Проект	-2000	0	550	800	1600

Стоимость капитала для фирмы составляет 9%. Определите критерий IRR для каждого проекта. Можно ли в данном случае принять решение, основываясь только на критерии IRR? Какой проект вы рекомендуете принять? Почему?

6. Реализация проекта, предусматривающего затраты в размере 60000, должна дать денежный поток, имеющий следующую структуру: 10000; 15000; 15000; 20000; 15000; 15000. Ставка дисконтирования равна 12%. Определите предел безопасности для оценки потока платежей для этого проекта.

1. Фирма рассматривает пакет инвестиционных проектов, предварительные результаты анализа которого приведены в таблице

Проект	Инвестиции	NPV
А	22000	9000
В	16000	7000
С	12000	5500
Д	10000	5000
Е	8000	4500
Ф	7500	3500
Г	7000	3000
Н	4000	2500

Инвестиционный бюджет фирмы ограничен и равен 50000. Составить оптимальный портфель фирмы.

8. Предприятие планирует приобрести расфасовочную машину за 16000 руб. Обучение работника обойдется в 1000 руб. Эксплуатационные расходы на оборудование оцениваются в 3000 руб. в год, но предприятие будет экономить 7000 руб. в год на расфасовке. Срок службы машины - 6 лет, после чего она может быть продана за 3000 руб. Определить денежные потоки по годам реализации проекта по приобретению расфасовочной машины и принять решение по проекту на основе показателя NPV, учитывая выбранную предприятием ставку дисконтирования 12%.

Критерии оценивания ситуационной задачи

Наименование критерия оценивания	Максимальный балл
Самостоятельность при выполнении задания	1
Быстрота выполнения заданий	1
Качество выполнения заданий (правильность решения)	1
Краткость, аргументированность изложение результатов	1
Полнота аналитического заключения	1
Итого:	5

Эссе. Модуль 1. Тема 2:

Тема: Особенности осуществления инвестиционной деятельности в современных условиях.

Ход выполнения: студент, основываясь на базе лекционного материала, материала практических занятий и самостоятельной работы, готовит эссе на заданную тему. Эссе должно представлять собой рассуждение небольшого объема со свободной композицией, выражающее индивидуальные впечатления, соображения. Эссе предполагает выражение студентом своей точки зрения, субъективной личной оценки предмета рассуждения, дает возможность нестандартного (творческого), оригинального освещения материала.

Критерии оценивания эссе:

Наименование критерия оценивания	Максимальный балл
Структурированность текста	1
Ясность и логичность изложения	1
Творческий подход в размышлениях автора	1
Наличие и аргументированность выводов	1
Самостоятельность	1
Итого:	5

5. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

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

Основная литература

1. Федеральный закон от 25.02.1999 г. № 39-ФЗ (ред. от 12.12.2011) «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений».
http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=home&utm_csource=online&utm_cmedium=button
2. Федеральный закон от 09.07.1999 г. № 160-ФЗ (ред. от 06.12.2011) «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» (с изменениями и дополнениями).
http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=home&utm_csource=online&utm_cmedium=button
3. Аньшин, В.М. Управление проектами: фундаментальный курс : учебник / В.М. Аньшин, А.В. Алешин, К.А. Багратиони ; под ред. В.М. Аньшин, О.М. Ильина. - М. : Высшая школа экономики, 2013. - 624 с. - (Учебники Высшей школы экономики). - ISBN 978-5-7598-0868-8 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=227270>
4. Блау, С. Л. Инвестиционный анализ : учебник / С. Л. Блау. – М. : Дашков и Ко, 2014. – 256 с. – (Учебные издания для бакалавров). – [Электронный ресурс]. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=230035>.
5. Глаголев, С.Н. Актуальные проблемы инвестиций и инноваций в современной России / С.Н. Глаголев, Ю.А. Дорошенко, В.В. Моисеев. - М. : Директ-Медиа, 2014. - 426 с. - ISBN 978-5-4458-6464-6 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=234079>.
6. Моисеев, В.В. Инвестиционный климат и проблемы иностранных инвестиций в России : монография / В.В. Моисеев. - М. : Директ-Медиа, 2014. - 417 с. - ISBN 978-5-4458-6479-0 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=239979>.
7. Уколов, А. И. Портфельное инвестирование : учебное пособие / А. И. Уколов. – М. : Директ-Медиа, 2014. – 448 с. : ил., табл. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=273676>.

Дополнительная литература

1. Аскинадзи, В. М. Коллективные и венчурные инвестиции : учебно-практическое пособие / В. М. Аскинадзи. – М. : Евразийский открытый институт, 2011. – 207 с. – [Электронный ресурс]. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=90912>.
2. Зуев, Г. М. Прикладные задачи инвестирования. Учебно-методический комплекс / Г. М. Зуев. – М. : Евразийский открытый институт, 2011. – 210 с. – [Электронный ресурс]. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=90453>.
3. Лыков, А. В. Практика венчурного инвестирования / А. В. Лыков. – М. : Лаборатория книги, 2011. – 97 с. – [Электронный ресурс]. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=141246>.
4. Матраева, Л.В. Прямые иностранные инвестиции в современной мировой экономике / Л.В. Матраева. - М. : Дашков и Ко, 2013. - 196 с. - ISBN 978-5-7856-0804-7 ; То же [Электронный ресурс]. - URL:<http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=221295>.

5.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» и программного обеспечения, необходимых для освоения дисциплины

№	Наименование Интернет-ресурса	Ссылка (URL) на Интернет ресурс
1.	Федеральная служба государственной статистики	www.gks.ru
2.	Министерство финансов РФ	www.minfin.ru
3.	Международный валютный фонд	www.imf.org
4.	Центр макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования	www.forecast.ru
5.	Территориальный орган Федеральной службы государственной статистики по РБ	www.bashstat.ru
6.	Информационно-издательский центр «Статистика России»	www.infostat.ru
7.	Информационно-аналитический сайт в области информационных технологий	citforum.ru
8.	Издание о высоких технологиях	cnews.ru
9.	Библиотека Г. Верникова – все о менеджменте и ИТ - подборка аналитических материалов по вопросам экономики, менеджмента и информационных технологий.	vernikov.ru
10.	Официальный портал ИТ-директоров (Реестр ИТ-поставщиков)	globalcio.ru
11.	Журнал СIO – руководитель информационной службы	cio-world.ru
12.	Электронно-библиотечная система	ZNANIUM.COM
13.	Единый архив экономических и социологических данных ВШЭ	http://sophist.hse.ru/

1. База данных периодических изданий на платформе EastView: «Вестники Московского университета», «Издания по общественным и гуманитарным наукам» - <https://dlib.eastview.com/>

2. Информационная система «Единое окно доступа к образовательным ресурсам» - <http://window.edu.ru>

3. Научная электронная библиотека eLibrary.ru - <http://elibrary.ru/defaultx.asp>

4. Справочно-правовая система Консультант Плюс - <http://www.consultant.ru/>

5. Электронная библиотечная система «Университетская библиотека онлайн» – <https://biblioclub.ru/>

6. Электронная библиотечная система «ЭБ БашГУ» – <https://elib.bashedu.ru/>

7. Электронная библиотечная система издательства «Лань» – <https://e.lanbook.com/>

8. Электронный каталог Библиотеки БашГУ – <http://www.bashlib.ru/catalogi>.

9. Архивы научных журналов на платформе НЭИКОН (Cambridge University Press, SAGE Publications, Oxford University Press) - <https://archive.neicon.ru/xmlui/>

10. Издательство «Annual Reviews» - <https://www.annualreviews.org/>

11. Издательство «Taylor&Francis» - <https://www.tandfonline.com/>

12. Windows 8 Russian. Windows Professional 8 Russian Upgrade Договор №104 от 17.06.2013 г. Лицензии бессрочные.

13. Microsoft Office Standard 2013 Russian. Договор №114 от 12.11.2014 г. Лицензии бессрочные.

6. Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Наименование специальных* помещений и помещений для самостоятельной работы	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы
<p>1. учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа: аудитория № 110 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 111 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 114 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 122 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 204 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 207 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 208 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 209 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 210 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 212 (гуманитарный корпус), аудитория № 213 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 218 (гуманитарный корпус), аудитория № 220 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 221 (гуманитарный корпус), аудитория № 222 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 301 (гуманитарный корпус), аудитория № 305 (гуманитарный корпус), аудитория № 307 (гуманитарный корпус), аудитория № 308 (гуманитарный корпус), аудитория № 309 (гуманитарный корпус)</p> <p>2. учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа: лаборатория социально-экономического моделирования № 107 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), лаборатория анализа данных № 108 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 110 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 111 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 114 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 122 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 204 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 207 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 208 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 209 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 210 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 212 (гуманитарный корпус), аудитория № 213 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 218 (гуманитарный корпус), аудитория № 220 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 221 (гуманитарный корпус), аудитория № 222 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 301 (гуманитарный корпус), аудитория № 305 (гуманитарный корпус), аудитория № 307 (гуманитарный корпус), аудитория № 308 (гуманитарный корпус), аудитория № 309 (гуманитарный корпус), лаборатория исследования процессов в экономике и управлении № 311а (гуманитарный корпус), лаборатория информационных технологий в экономике и управлении № 311в (гуманитарный корпус).</p> <p>3. учебная аудитория для проведения групповых и индивидуальных консультаций: лаборатория социально-экономического моделирования № 107 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), лаборатория анализа данных № 108 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 110 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 111 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 114 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 122 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 204 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 207 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 208 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 209 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 210 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 212 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 213 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 218 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 220 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 221 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 222 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 301 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 305 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 307 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 308 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 309 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4)</p>	<p>лаборатория социально-экономического моделирования № 107: учебная мебель, доска, проекционный экран с светодиодом lumien master control, проектор casio, персональный компьютер пэвм кламас в комплекте – 18 шт.</p> <p>лаборатория анализа данных № 108: учебная мебель, доска, персональный компьютер пэвм кламас в комплекте – 17 шт.</p> <p>аудитория № 110: учебная мебель, доска, телевизор led.</p> <p>аудитория № 111: учебная мебель, доска, телевизор led.</p> <p>аудитория № 114: учебная мебель, доска.</p> <p>аудитория № 115: учебная мебель, колонки (2 шт.), динамики, dvd плеер toshiba, магнитола sony (4 шт.) (помещение, ул. карла маркса, д.3, корп.4)</p> <p>аудитория №118: учебная мебель, проектор benq, колонки (2 шт.), музыкальный центр lg, флипчарт магнитно-маркерный на треноге</p> <p>аудитория № 122: учебная мебель, доска.</p> <p>аудитория № 204: учебная мебель, доска, проекционный экран с светодиодом lumien master control, проектор casio.</p> <p>аудитория № 207: учебная мебель, доска, телевизор led tcl.</p> <p>аудитория № 208: учебная мебель, доска, телевизор led tcl.</p> <p>аудитория № 209: учебная мебель, доска.</p> <p>аудитория № 210: учебная мебель, доска.</p> <p>аудитория № 212: учебная мебель, доска, проектор infocus.</p> <p>аудитория № 213: учебная мебель, доска, проекционный экран с светодиодом lumien master control, проектор casio.</p> <p>аудитория № 218: учебная мебель, доска, мультимедиа-проектор infocus.</p>

(помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 208 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 209 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 210 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 212 (гуманитарный корпус), аудитория № 213 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 218 (гуманитарный корпус), аудитория № 220 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 221 (гуманитарный корпус), аудитория № 222 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 301 (гуманитарный корпус), аудитория № 305 (гуманитарный корпус), аудитория № 307 (гуманитарный корпус), аудитория № 308 (гуманитарный корпус), аудитория № 309 (гуманитарный корпус), лаборатория исследования процессов в экономике и управлении № 311а (гуманитарный корпус), лаборатория информационных технологий в экономике и управлении № 311в (гуманитарный корпус).

4. учебная аудитория для текущего контроля и промежуточной аттестации: лаборатория социально-экономического моделирования № 107 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), лаборатория анализа данных № 108 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 110 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 111 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 114 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 122 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 204 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 207 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 208 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 209 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 210 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 212 (гуманитарный корпус), аудитория № 213 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 218 (гуманитарный корпус), аудитория № 220 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 221 (гуманитарный корпус), аудитория № 222 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 301 (гуманитарный корпус), аудитория № 305 (гуманитарный корпус), аудитория № 307 (гуманитарный корпус), аудитория № 308 (гуманитарный корпус), аудитория № 309 (гуманитарный корпус), лаборатория исследования процессов в экономике и управлении № 311а (гуманитарный корпус), лаборатория информационных технологий в экономике и управлении № 311в (гуманитарный корпус).

5.помещения для самостоятельной работы: аудитория № 302 читальный зал (гуманитарный корпус).

6. помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования: аудитория № 115 (помещение, ул. Карла Маркса, д.3, корп.4), 118 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4)

аудитория № 220:
учебная мебель, доска.

аудитория № 221
учебная мебель, доска.

аудитория № 222
учебная мебель, доска.

аудитория № 301
учебная мебель, экран на штативе, проектор aser.

аудитория № 302
учебная мебель, персональный компьютер в комплекте hp, моноблок, персональный компьютер в комплекте моноблок itu.

аудитория № 305
учебная мебель, доска, проектор infocus.

аудитория № 307
учебная мебель, доска.

аудитория № 308
учебная мебель, доска.

аудитория № 309
учебная мебель, доска.

лаборатория исследования процессов в экономике и управлении № 311а
учебная мебель, доска, персональный компьютер lenovo thinkcentre – 16 шт.

лаборатория информационных технологий в экономике и управлении № 311в
учебная мебель, доска, персональный компьютер в комплекте № 1 itu согр 510 – 14 шт.

аудитория № 312
учебная мебель, доска.