

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

Актуализировано:  
на заседании кафедры  
протокол «15» июня 2017 г. №11  
Зав. кафедрой



/Л.С. Валинурова

Согласовано:  
Председатель УМК института



/Н.Г. Вишневская

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

Управление инвестициями

Дисциплины базовой части

**программа бакалавриата**

Направление подготовки (специальность)  
38.03.02 Менеджмент

Профиль: «Менеджмент организации»

Квалификация  
бакалавр

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



Исхакова Э.И.

Для приема 2015 г.

Уфа 2017 г.

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

Рабочая программа дисциплины актуализирована на заседании кафедры «Инновационная экономика» протокол от «15» июня 2017 г. № 11

Заведующий кафедрой  / Валинурова Л.С./

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу дисциплины: обновлен список рекомендованной литературы, вопросы к экзамену, профессиональные базы данных и информационные системы, утверждены на заседании кафедры «Инновационная экономика», протокол № 11 от «19» июня 2018 г.

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 \_\_\_\_\_, протокол № \_\_\_\_ от « \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20 \_ г.

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_ Ф.И.О/

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 место дисциплины в структуре образовательной программы.....	4
3. Содержание рабочей программы (объем дисциплины, типы и виды учебных занятий, учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся).....	5
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 ..	<b>Ошибка! Закладка не определена.</b>
6. Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине .....	<b>Ошибка! Закладка не определена.</b>

## 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: этапы развития, особенности ведущих школ и направлений теории инвестирования, особенности осуществления инвестиционной деятельности в условиях современной экономики	ОК-3 - способность использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности	
	знать способы и методы инвестиционного анализа, оценки эффективности инвестиций; финансового планирования и принятия управленческих инвестиционных решений	ПК-16 - владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	
Умения	уметь проводить инвестиционный анализ на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы, оценку эффективности инвестиций; финансового планирования и принятия управленческих инвестиционных решений	ПК-16 - владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	
Владения (навыки / опыт деятельности)	Владеть навыками принятия обоснованных инвестиционных решений на основе применения инструментария инвестиционного анализа с учетом роли финансовых рынков и институтов	ПК-16 - владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	

## 2. Цель и место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Управление инвестициями» дисциплиной базовой части.

Дисциплина изучается на 3 курсе в 6 семестре.

Целью изучения дисциплины «Управление инвестициями» является формирование у студентов теоретических знаний и практических навыков и умений по организации, осуществлению и оценке инвестиций.

Для освоения дисциплины необходимы компетенции, сформированные в рамках изучения следующих дисциплин: «Бизнес-планирование», «Экономика организации».

Дисциплина «Управление инвестициями» 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 Управление инвестициями  
на 6 семестр

<b>Вид работы</b>	<b>Объем дисциплины</b>
Общая трудоемкость дисциплины (ЗЕТ / часов)	2/72
Учебных часов на контактную работу с преподавателем:	
лекций	16
практических/ семинарских	16
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)	39,8
Учебных часов на подготовку к экзамену/зачету/дифференцированному зачету (Контроль)	

Форма(ы) контроля:  
Зачет 6 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	СРС			
Модуль 1. Теоретические основы управления инвестициями								
1.	Экономическая сущность инвестиций и инвестиционной деятельности. Инвестиции как денежные потоки. 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 инвестиций. Инвестиции как денежные потоки. Особенности формирования денежного потока. Ординарный и неординарный денежные потоки.	4	2		8	1,2,3,4,5,7,8,9, основная литература	Подготовка докладов. Подготовка к групповому обсуждению, дискуссии.	Проверка выполнения индивидуальных заданий
2.	Государственное регулирование инвестиционной деятельности. Участники инвестиционного процесса. Факторы, влияющие на инвестиционную деятельность. Основы государственного регулирования инвестиционной деятельности в Российской Федерации.	4	2		8	1,2,3,4,5,7,8,9, основная литература	Подготовка докладов. Подготовка к групповому обсуждению, дискуссии. Подготовка эссе	Проверка выполнения индивидуальных заданий

Модуль 2. Экономическая оценка эффективности инвестиций								
5.	Классические и современные методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Сущность и принципы классических методов оценки эффективности инвестиционных проектов. Преимущества и недостатки классических методов оценки эффективности инвестиционных проектов. Принципы современных методов оценки эффективности инвестиционных решений. Метод расчета чистой текущей стоимости (NPV). Метод расчета индекса рентабельности инвестиций (PI). Метод расчета внутренней нормы прибыли инвестиции (IRR). Метод расчета дисконтированного срока окупаемости инвестиции (DPP). Модифицированная внутренняя норма прибыли 12 (MIRR). 3.2	4	6		10	6,7, основная литература	Ситуационная задача Групповое обсуждение,	Проверка выполнения индивидуальных заданий
6	Анализ альтернативных проектов. Формирование и оптимизация бюджета инвестиций. Условия оценки и анализа альтернативных инвестиционных проектов. Взаимосвязь различных методов оценки эффективности инвестиционных проектов. Преимущества и недостатки использования различных	4	6		13,8	6,7,10 основная литература	Деловая игра: Оценка эффективности инвестиционных проектов,	Проверка выполнения индивидуальных заданий

	критериев при выборе альтернативных проектов.							
	ФКР				<u>0,2</u>			
	<b>Всего часов:</b>	<u>16</u>	<u>16</u>		<u>40</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

ОК-3 - способностью использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности

Этап (уровень) освоения компетенции	Планируемые результаты обучения (показатели достижения заданного уровня освоения компетенций)	Критерии оценивания результатов обучения	
		Незачтено	Зачтено
Первый этап (уровень)	Знать: этапы развития, особенности ведущих школ и направлений теории инвестирования, особенности осуществления инвестиционной деятельности в условиях современной экономики	Отсутствие или фрагментарные представления об этапах развития, особенностях ведущих школ и направлений теории инвестирования, особенностях осуществления инвестиционной деятельности в условиях современной экономики	Сформированные представления об этапах развития, особенностях ведущих школ и направлений теории инвестирования, особенностях осуществления инвестиционной деятельности в условиях современной экономики

ПК-16 - владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов

Этап (уровень) освоения компетенции	Планируемые результаты обучения (показатели достижения заданного уровня освоения компетенций)	Критерии оценивания результатов обучения	
		Незачтено	Зачтено
Первый этап (уровень)	знать способы и методы инвестиционного анализа, оценки эффективности инвестиций; финансового планирования и принятия управленческих инвестиционных решений	Отсутствие или фрагментарные представления о способах и методах инвестиционного анализа, оценки эффективности инвестиций; финансового планирования и принятия управленческих инвестиционных решений	Сформированные представления о способах и методах инвестиционного анализа, оценки эффективности инвестиций; финансового планирования и принятия управленческих инвестиционных решений
Второй этап (уровень)	уметь проводить инвестиционный анализ на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы,	Отсутствие или фрагментарные умения проводить инвестиционный анализ на основе типовых методик и	В целом успешное умение проводить инвестиционный анализ на основе типовых методик и действующей

	оценку эффективности инвестиций; финансового планирования и принятия управленческих инвестиционных решений	действующей нормативно-правовой базы, оценку эффективности инвестиций; финансового планирования и принятия управленческих инвестиционных решений	нормативно-правовой базы, оценку эффективности инвестиций; финансового планирования и принятия управленческих инвестиционных решений
Третий уровень	Владеть навыками принятия обоснованных инвестиционных решений на основе применения инструментария инвестиционного анализа с учетом роли финансовых рынков и институтов	Отсутствие или фрагментарные владение навыками принятия обоснованных инвестиционных решений на основе применения инструментария инвестиционного анализа с учетом роли финансовых рынков и институтов	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы применение навыков принятия обоснованных инвестиционных решений на основе применения инструментария инвестиционного анализа с учетом роли финансовых рынков и институтов

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: этапы развития, особенности ведущих школ и направлений теории инвестирования, особенности осуществления инвестиционной деятельности в условиях современной экономики	<b>ОК-3</b>	дискуссии, эссе, тест,
	знать способы и методы инвестиционного анализа, оценки эффективности инвестиций; финансового планирования и принятия управленческих инвестиционных решений	<b>ПК-16</b>	дискуссии, эссе, тест,
2-й этап Умения	уметь проводить инвестиционный анализ на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы, оценку эффективности инвестиций; финансового планирования и принятия управленческих инвестиционных решений	<b>ПК-16</b>	дискуссии, деловая игра, ситуационные задачи;
3-й этап Владения (навыки / опыт деятельности)	Владеть навыками принятия обоснованных инвестиционных решений на основе применения инструментария инвестиционного анализа с учетом роли финансовых рынков и институтов	<b>ПК-16</b>	деловая игра, ситуационные задачи;

### 4.3 Рейтинг-план дисциплины

Б1.Б.30 Управление инвестициями

Направление 38.03.02 «Менеджмент», профиль «Менеджмент организации»

курс 3, семестр 6,

Виды учебной деятельности студентов	Балл за конкретное задание	Число заданий за семестр	Баллы	
			Минимальный	Максимальный
<b>Модуль 1. Теоретические основы управления инвестициями</b>				
<b>Текущий контроль</b>				
1. Аудиторная работа	5	6	0	30
<b>Рубежный контроль</b>				
1. Тест	25	1	0	25
<b>Модуль 2. Экономическая оценка эффективности инвестиций</b>				
<b>Текущий контроль</b>				
1. Аудиторная работа	5	4	0	20
<b>Рубежный контроль</b>				
1. Тест	25	1	0	25
<b>Поощрительные баллы</b>				
1. Студенческая олимпиада	5	1	0	5
2. Публикация статей (участие в конференции)	5	1	0	5
<b>Посещаемость (баллы вычитаются из общей суммы набранных баллов)</b>				
1. Посещение лекционных занятий			0	-6
2. Посещение практических (семинарских, лабораторных занятий)			0	-10
<b>Итого</b>				
				100 (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. Термин «cash flow» означает
  - А) движение наличных денежных средств в кассе фирмы
  - Б) чистый денежный результат коммерческой деятельности фирмы.
  - В) прибыль фирмы
  
8. Денежные притоки 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

9. Показатель, который по своей экономической природе является целевым отчислением, призванным обеспечить накопление средств для компенсации износа основного капитала, используемого фирмой для своей деятельности.

- А) налоги
- Б) амортизация
- В) кредит
- Г) процент

10. Если принятие одного инвестиционного проекта увеличит ожидаемые доходы другого проекту или уменьшит затраты на его осуществление без изменения дохода, то такие проекты являются

- А) альтернативными
- Б) независимыми
- В) комплиментарными
- Г) замещающими

## Модуль 2

1. Инвестиционный проект следует отвергнуть, если

- А)  $PI < 0$ ,
- Б)  $PI > 0$ ,
- В)  $PI = 0$ ,
- Г)  $PI > 1$ ,
- Д)  $PI < 1$ ,
- Е)  $PI = 1$ .

2. Как называется коэффициент, который используется при пересчете будущих потоков доходов в текущую стоимость:

- а) коэффициент капитализации;
- б) коэффициент дисконтирования;
- в) общий экономический коэффициент;
- г) индекс инфляции.

3. Инвестиционный проект следует отвергнуть, если

- А)  $IRR < 0$ ,
- Б)  $IRR > 0$ ,
- В)  $IRR = 0$ ,
- Г)  $IRR > WACC$ ,
- Д)  $IRR < WACC$ ,
- Е)  $IRR = WACC$

4. Этот показатель характеризует уровень доходов на единицу затрат:

- А) NPV
- Б) IRR
- В) DPP
- Г) PI

5. Выделите правильную формулу для расчета чистой текущей стоимости NPV.

$$1) NPV = \sum_{t=1}^n \frac{CF}{(1+r)^t} - IC;$$

$$2) NPV = PV - IC;$$

$$3) NPV = \sum_{t=1}^n \frac{CF}{(1+r)^t} - IC;$$

Процент правильных ответов	Количество баллов
90-100 %	23-25
80-89%	20
71-80%	15
61-70%	10
менее 60%	0

### Примеры индивидуальных заданий

Примерные темы подготовки докладов к практическому занятию

Тема 1. «Типы и виды инвестиций».

1. Комплементарные проекты
2. Замещающие проекты
3. Взаимоисключающие проекты
4. Независимые проекты

Тема 2. «Отечественный и зарубежный опыт государственного регулирования инвестиционной деятельности»

1. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности.
2. Права, обязанности и ответственность субъектов инвестиционной деятельности.
3. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.
4. Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности и защита капитальных вложений.

### Критерии оценивания доклада

Наименование критерия оценивания	Максимальный балл
<b>Содержательная часть выступления</b>	<b>3</b>
Теоретический уровень знаний	0,5
Качество ответов на вопросы	0,5
Подкрепление материалов фактическими данными (статистические данные или др.)	0,5
Практическая ценность материала	0,5
Способность отстаивать собственную точку зрения, способность делать выводы	0,5
Способность ориентироваться в представленном материале	0,5
<b>Качество презентационного материала</b>	<b>2</b>
Единый стиль оформления, иллюстрации усиливают эффект восприятия текстовой части информации	0,5
Текст не избыточен, содержание представлено тезисно, ключевые слова выделены	0,5
Презентация может быть использована в качестве учебного материала	1
<b>Итого:</b>	<b>5</b>

## Тематика дискуссий

### Модуль 1. Тема 1.

#### Дискуссия № 1

Тема: Роль инвестиций в развитии экономики.

### Модуль 1. Тема 2.

#### Дискуссия № 2

Тема: Возможности использования отечественного и зарубежного опыта инвестирования в современной экономике РФ

Ход выполнения: не требует специальной самостоятельной подготовки, осуществляется на базе лекционного материала.

### 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
<b>Итого:</b>	<b>5</b>
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

#### Групповое обсуждение № 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 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
<b>Итого:</b>	<b>5</b>



## Ситуационные задачи.

### Модуль 2. Тема 4.

1. Имеется три альтернативных проекта. Доход первого 5000 долл., причем первая половина выплачивается сейчас, а вторая через год. Доход второго 4500 долл., из которых 3000 долл. поступают сразу, 1000 долл. – через год и оставшиеся 500 долл. – через два года. Доход третьего проекта равен 6000 долл., и вся сумма будет получена через три года. Необходимо определить: какой из проектов предпочтительнее при ставке дисконта 6%. Изменится ли ситуация, если ставка дисконта увеличится до 10%?
2. Предприятие планирует приобрести расфасовочную машину за 20000 руб. Обучение работника обойдется в 3000 руб. Эксплуатационные расходы на оборудование оцениваются в 5000 руб. в год, но предприятие будет экономить 10000 руб. в год на расфасовке. Срок службы машины - 5 лет, после чего она может быть продана за 5000 руб. Определить денежные потоки по годам реализации проекта по приобретению расфасовочной машины и принять решение по проекту на основе показателей NPV, IRR, MIRR, DPP, PI, учитывая выбранную предприятием ставку дисконтирования 14%.
3. Какая максимальная сумма будет уплачена сегодня за здание, которое, как предполагается, через 4 года может быть продано за 2,8 млн. руб., если в течении этих 4 лет доходы от здания позволяют только покрывать расходы по его обслуживанию, а требуемая ставка на инвестиции для подобных проектов составляет 26 % годовых.
4. Инвестиционный проект предполагает инвестирование 600 млн.руб. Денежные поступления по нему существенно различаются, нарастая со временем, так что по годам они составляют:  
1-й год – 50 млн. руб.;  
2-й год – 100 млн. руб.;  
3-й год – 200 млн. руб.;  
4-й год – 250 млн. руб.;  
5-й год – 300 млн. руб.
5. Определить целесообразность проекта при ставке 9 %. 2. Владелец кафе предполагает в течение 5 лет получать ежегодный доход от аренды в сумме 60 млн. руб. В конце шестого года кафе будет продано за 1350 млн. руб., расходы по ликвидации составят 5% от продажной цены. Прогнозирование доходов от аренды имеет большую степень вероятности, чем возможность продажи объекта за указанную цену. Различия в уровне риска определяют выбранные аналитиком ставки дисконта для дохода от аренды и продажи: 8% и 20% соответственно. Рассчитать текущую стоимость потока доходов владельца. Требуется проанализировать проект со следующими характеристиками денежных потоков (тыс. руб.): - 100, 30, 70, 70, 45. Рассчитать показатели эффективности: а) цена капитала 12%; б) ожидается, что цена капитала увеличится до 18%.
6. В течение 8 лет недвижимость будет сдаваться в аренду за 20000 долл., платежи будут поступать в конце года. Ставка дисконтирования 14 %. В конце 8-го года объект недвижимости будет продан за 110000 долл. Какова текущая стоимость объекта недвижимости?
7. Предприятие предполагает израсходовать на приобретение расфасовочной машины 18000 руб. Срок службы машины - 6 лет. Денежные потоки от реализации проекта складываются по годам из следующих данных: эксплуатационные расходы на оборудование составляет 3000 руб. в год; экономия предприятия на расфасовке составит 7000 руб. в год; в последнем году оборудование будет продано за 3000 руб. Оценить целесообразность проекта.
8. Компания рассматривает возможность покупки оборудования, денежные поступления от эксплуатации которого она представляет следующим образом: 50 тыс. руб. в первый год, 100 тыс. руб. – во второй, 100 тыс. руб. в третий, 80 тыс. руб. в четвертый, 40 тыс. руб. в пятый год. Стоимость капитала фирмы составляет 15 %. Определить, какую

максимальную сумму могла бы заплатить компания за оборудование и на проиграть экономически по сравнению с ситуацией, если бы она не покупала оборудование.

9. Инвестиционный проект предполагает инвестирование 600 млн. руб. денежные поступления по нему существенно различаются, нарастая со временем, так что по годам они составляют:

0 год	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
-600	50	100	200	250	300

Определить целесообразность проекта при ставке 9%.

- 10 Определите, будет ли эффективным инвестиционный проект, если первоначальная инвестиция составила 500 тыс. руб., срок проекта 5 лет. При этом прогнозируются следующие поступления: 200, 100, 90, 90, 90 тыс. руб. ставка дисконтирования 13%.

#### 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
<b>Итого:</b>	<b>5</b>

Эссе. Модуль 1. Тема 2:

Тема: Особенности инвестиционной деятельности в России в условиях санкционного режима.

#### 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
<b>Итого:</b>	<b>5</b>

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.

Деловая игра

Модуль 2. Тема 4.

Задание на деловую игру № 1. «Оценка эффективности инвестиционных проектов»

В процессе деловой игры студенты делятся на 9 групп, каждая из которых представляет собой консультационную фирму по оценке инвестиционных проектов. Клиент (преподаватель) обращается в фирму с заказом на оценку конкретного инвестиционного проекта. В соответствии с полученным заказом и предоставленными клиентом данными

эксперты консультационной фирмы осуществляют оценку и анализ эффективности инвестиционного проекта, используя авторские шаблоны преподавателей кафедры.

Используя результаты оценки эффективности инвестиционного проекта, формируется итоговое заключение, отражающее:

- Оценку эффективности конкретного инвестиционного проекта;
- Анализ возможностей реализации оцениваемого проекта.

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

Модуль 1. Тема 1. Экономическая сущность и классификация рисков

1. Сущность и экономическая природа риска. Классификация различных типов риска.
2. Характеристика и основные понятия бизнес-риска, финансового риска, общего риска компании, проектного риска, диверсифицированного риска, систематического (рыночного) риска.
3. Оценка влияния макроэкономических, специфических и финансовых факторов риска на эффективность производственно-финансовой деятельности хозяйствующего субъекта.

Критерии оценивания	Количество баллов
Задание выполнено полностью: цель выполнения задания успешно достигнута; основные понятия определены; работа выполнена в полном объёме.	5
Задание выполнено: цель выполнения задания достигнута; наличие правильных эталонных ответов; однако работа выполнена не в полном объёме.	2,5
Задание не выполнено, цель выполнения задания не достигнута.	0

## 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\\_source=online&utm\\_medium=button](http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=home&utm_source=online&utm_medium=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\\_source=online&utm\\_medium=button](http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=home&utm_source=online&utm_medium=button)
3. Федеральный закон от 22.07.2005 г. № 116-ФЗ (ред. от 30.12.2012) «Об особых экономических зонах в Российской Федерации». [http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=home&utm\\_source=online&utm\\_medium=button](http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=home&utm_source=online&utm_medium=button)
4. Федеральный закон от 29.04.2008г. № 57-ФЗ (ред. от 16.11.2011) «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства». [http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=home&utm\\_source=online&utm\\_medium=button](http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=home&utm_source=online&utm_medium=button)
5. Постановление СФ ФС РФ от 27 декабря 2011 г. № 570-СФ «Об улучшении инвестиционного климата и о предоставлении государственных услуг в субъектах Российской Федерации». [http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=home&utm\\_source=online&utm\\_medium=button](http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=home&utm_source=online&utm_medium=button)
6. 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>.
7. 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>.
8. Кузнецов, Б. Т. Инвестиции: учебное пособие / Б. Т. Кузнецов. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Юнити-Дана, 2015. – 623 с. – [Электронный ресурс]. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115019>.

#### Дополнительная литература

1. 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>.
2. 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	<a href="http://www.gks.ru">www.gks.ru</a>
2.	Министерство финансов РФ	<a href="http://www.minfin.ru">www.minfin.ru</a>
3.	Международный валютный фонд	<a href="http://www.imf.org">www.imf.org</a>
4.	Центр макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования	<a href="http://www.forecast.ru">www.forecast.ru</a>
5.	Территориальный орган Федеральной службы государственной статистики по РБ	<a href="http://www.bashstat.ru">www.bashstat.ru</a>
6.	Информационно-издательский центр «Статистика России»	<a href="http://www.infostat.ru">www.infostat.ru</a>
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 СІО – руководитель информационной службы	cio-world.ru
12.	Электронно-библиотечная система	ZNANIUM.COM
13.	Единый архив экономических и социологических данных ВШЭ	<a href="http://sophist.hse.ru/">http://sophist.hse.ru/</a>

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><b>1. учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа:</b> 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><b>2. учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа:</b> 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><b>3. учебная аудитория для проведения групповых и индивидуальных консультаций:</b> 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 № 114</p>	<p><b>лаборатория социально-экономического моделирования № 107:</b> учебная мебель, доска, проекционный экран с светодиодом lumien master control, проектор casio, персональный компьютер пэвм кламас в комплекте – 18 шт.</p> <p><b>лаборатория анализа данных № 108:</b> учебная мебель, доска, персональный компьютер пэвм кламас в комплекте – 17 шт.</p> <p><b>аудитория № 110:</b> учебная мебель, доска, телевизор led.</p> <p><b>аудитория № 111:</b> учебная мебель, доска, телевизор led.</p> <p><b>аудитория № 114:</b> учебная мебель, доска.</p> <p><b>аудитория № 115:</b> учебная мебель, колонки (2 шт.), динамики, dvd плеер toshiba, магнитола sony (4 шт.)</p> <p><b>аудитория № 118:</b> учебная мебель, проектор benq, колонки (2 шт.), музыкальный центр lg, флипчарт магнитно-маркерный на треноге</p> <p><b>аудитория № 122:</b> учебная мебель, доска.</p> <p><b>аудитория № 204:</b> учебная мебель, доска, проекционный экран с светодиодом lumien master control, проектор casio.</p> <p><b>аудитория № 207:</b> учебная мебель, доска, телевизор led tcl.</p> <p><b>аудитория № 208:</b> учебная мебель, доска, телевизор led tcl.</p> <p><b>аудитория № 209:</b> учебная мебель, доска.</p> <p><b>аудитория № 210:</b> учебная мебель, доска.</p> <p><b>аудитория № 212:</b> учебная мебель, доска, проектор infocus.</p> <p><b>аудитория № 213:</b> учебная мебель, доска, проекционный экран с светодиодом lumien master control, проектор casio.</p> <p><b>аудитория № 218:</b> учебная мебель, доска, мультимедиа-проектор infocus.</p>

(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).

**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 corp 510 – 14 шт.  
**аудитория № 312**  
учебная мебель, доска.