

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Максимов Алексей Борисович
Должность: директор департамента по образовательной политике
Дата подписания: 03.10.2023 11:27:37
Уникальный программный ключ:
8db180d1a3f02ac9e60521a5672742735c18b1d6

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«МОСКОВСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»
(МОСКОВСКИЙ ПОЛИТЕХ)

Факультет экономики и управления



УТВЕРЖДАЮ
Декан факультета
экономики и управления
П.А. Аркатов
« » 2020 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Инвестиционный менеджмент

Направление подготовки/специальность
38.03.01 Экономика

Профиль/специализация
Экономика и финансы предприятия

Квалификация
бакалавр

Формы обучения
очная

Москва, 2020 г.

Содержание

1. Цели, задачи и планируемые результаты обучения по дисциплине.....	3
2. Место дисциплины в структуре образовательной программы	4
3. Структура и содержание дисциплины	4
3.1. Виды учебной работы и трудоемкость	4
3.2. Тематический план изучения дисциплины	4
3.3. Содержание дисциплины	5
3.4. Тематика семинарских/практических и лабораторных занятий	7
3.5. Тематика курсовых проектов (курсовых работ)	8
4. Учебно-методическое и информационное обеспечение	8
4.1. Нормативные документы и ГОСТы	8
4.2. Основная литература	8
4.3. Дополнительная литература	8
4.4. Электронные образовательные ресурсы	8
4.5. Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение	8
4.6. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы	8
5. Материально-техническое обеспечение	8
6. Методические рекомендации	9
6.1. Методические рекомендации для преподавателя по организации обучения	9
6.2. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	9
7. Фонд оценочных средств	10
7.1. Методы контроля и оценивания результатов обучения	10
7.2. Шкала и критерии оценивания результатов обучения	11
7.3. Оценочные средства	13

1. Цели, задачи и планируемые результаты обучения по дисциплине

Целью освоения дисциплины «Инвестиционный менеджмент» является формирование у обучающихся комплекса теоретических знаний, а также практических навыков в области управления имеющимися ресурсами и привлечения необходимого капитала.

Основные **задачи** изучения дисциплины:

- рассмотреть фундаментальные концепции инвестиционного менеджмента;
- раскрыть методологические принципы разработки стратегий развития организации;
- изучить методологические принципы разработки стратегий развития организации;
- исследовать различные подходы к управлению структурой капитала.

Обучение по дисциплине «Инвестиционный менеджмент» направлено на формирование у обучающихся следующих компетенций:

Код и наименование компетенций	Индикаторы достижения компетенции
ОПК-2. Способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - основные методы сбора и анализа информации для решения экономических задач; - специальные методы сбора и анализа информации для решения экономических задач. <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - осуществлять поиск информации, сбор и анализ основных данных, необходимых для решения экономических задач; - осуществлять поиск информации, сбор и анализ специальных данных, необходимых для решения экономических задач. <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - базовыми методами поиска, сбора информации и анализа данных, необходимых для решения поставленных экономических задач; - специальными современными инструментами анализа и обработки данных для решения экономических задач на основе применения современных технологий.
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	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - основы построения, расчета и анализа современной системы показателей, характеризующей деятельность хозяйствующих субъектов; - основные принципы построения финансовой системы и закономерности ее развития; - основные направления и методы комплексного анализа деятельности предприятия; - систематизировать и обобщить информацию, готовить обзоры и справки по вопросам профессиональной деятельности. <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - выявить проблемы экономического характера при анализе данных отечественной и зарубежной статистики; - рассчитывать основные показатели

	деятельности фирм, организаций; - делать прогноз развития отдельных отраслей народного хозяйства на основе выявленной динамики; - интерпретировать статистические данные российской экономики и других стран. Владеть: - методами проведения комплексного анализа на любых уровнях; - навыками установления взаимосвязей экономических показателей; - навыками разработки и принятия управленческих решений; - владеть методами ценообразования в различных рыночных структурах.
--	--

2. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина относится к части по выбору блока Б1 «Дисциплины (модули)».

Изучение дисциплины базируется на следующих дисциплинах, прохождении практик:

- Управление проектами;
- Комплексный экономический анализ;
- Консалтинг.

Основные положения дисциплины должны быть использованы в дальнейшем при изучении следующих дисциплин (практик):

- Оценка стоимости бизнеса;
- Преддипломная практика.

3. Структура и содержание дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных единицы (144 часа).

3.1 Виды учебной работы и трудоемкость

3.1.1. Очная форма обучения

п/п	Вид учебной работы	Количество часов	Семестры	
			7	-
1.	Аудиторные занятия	54	54	-
	в том числе:			
1.1	Лекции	18	18	-
1.2	Семинарские/ практические занятия	36	36	-
1.3	Лабораторные занятия	-	-	-
2.	Самостоятельная работа	90	90	-
	в том числе:			
2.1	Подготовка к практическим занятиям (изучение лекционного материала)	42	42	-
2.2	Подготовка к тестированию	24	24	-
2.3	Самостоятельное решение задач	24	24	-
	Промежуточная аттестация			
	зачет/ диф. зачет/ экзамен		Экзамен	-
	Итого	144	144	-

3.2 Тематический план изучения дисциплины (по формам обучения)

3.2.1. Очная форма обучения

п/п	Разделы/ темы дисциплины	Трудоемкость, час					
		Всего	Аудиторная работа				Самостоятельная работа
			Лекции	Практические занятия	Лабораторные занятия	Практическая подготовка	
1.	Основные положения инвестиционной деятельности	16	2	4	-	-	10
2.	Фундаментальные концепции инвестиционного менеджмента	16	2	4	-	-	10
3.	Источники и методы финансирования инвестиций	16	2	4	-	-	10
4.	Общие требования и принципы формирования реализацией инвестиционных проектов	16	2	4	-	-	10
5.	Общие положения и принципы оценки эффективности и финансовой реализуемости инвестиционных проектов	16	2	4	-	-	10
6.	Методы и критерии оценки эффективности инвестиций	16	2	4	-	-	10
7.	Методы сравнительного анализа проектов. Принципы формирования инвестиционных программ	16	2	4	-	-	10
8.	Риски проекта. Методы их оценки и учета	16	2	4	-	-	10
9.	Управление рисками формирования капитала	16	2	4	-	-	10
	Итого	144	18	36	-	-	90

3.3 Содержание дисциплины

Тема 1. Основные положения инвестиционной деятельности

Сущность инвестиций как экономической категории. Основные признаки классификации инвестиций. Формы и виды инвестиций. Особенности финансового и реального инвестирования. Формы капитального инвестирования. Инвестиционный процесс, его составляющие и участники. Инвестиционный товар и инвестиционный рынок. Формы государственного регулирования. Методы и инструменты, направленные на создание благоприятного инвестиционного климата для развития инвестиционной деятельности в форме капитальных вложений. Методы и инструменты прямого участия государства в инвестиционной деятельности. Механизм государственной поддержки инвестиционных проектов. Состав федеральных законов.

Тема 2. Фундаментальные концепции инвестиционного менеджмента

Инструментарий экономических расчетов при обосновании инвестиционных решений в инвестиционном менеджменте. Основные концепции инвестиционного менеджмента и теории инвестиционного менеджмента. Методы оценки инвестиций. Базовые подходы и последовательность этапов принятия инвестиционных решений. Экономический и бухгалтерский подход к оценке инвестиций.

Тема 3. Источники и методы финансирования инвестиций

Основные признаки классификации источников финансирования. Источники государственных ресурсов, ресурсов иностранных инвесторов и предприятий. Внутренние ресурсы, входящие в состав собственного капитала предприятия. Привлеченные, включаемые в состав собственного капитала. Привлеченные, не включаемые в состав собственного капитала. Методы и организационные формы финансирования инвестиций. Общие принципы выбора варианта финансирования проекта. Акционирование как метод финансирования. Использование инвестиционного налогового кредита. Сущность лизинга как способа финансирования проекта. Особенности оценки эффективности финансового лизинга. Формы осуществления и перспективы применения проектного финансирования на рынке банковских услуг.

Тема 4. Общие требования и принципы формирования реализацией инвестиционных проектов

Сущность и цель разработки инвестиционного проекта. Понятия, связанные с инвестиционным проектом (приоритетный проект, совокупная налоговая нагрузка). Признаки классификации, типы и виды проектов. Взаимоисключающие и независимые инвестиционные проекты. Этапы разработки и реализации проекта. Характеристика и конечная цель инвестиционного этапа. Факторы, влияющие на общие требования к формированию проекта. Основные параметры проекта. Унифицированная (общепринятая) структура проекта. Требования к оценке эффективности инвестиций. Требования к определению финансовой состоятельности и реализуемости проекта. Соответствие проекта законодательству РФ и утвержденным стандартам.

Тема 5. Общие положения и принципы оценки эффективности и финансовой реализуемости инвестиционных проектов

Основные понятия, связанные с оценкой эффективности и финансовой реализуемостью проекта. Абсолютная и сравнительная эффективность инвестиционных проектов. Коммерческая и социально-экономическая эффективность. Общие принципы оценки эффективности проекта. Особенности оценки эффективности на различных стадиях разработки и реализации проекта. Требования к практическим расчетам с учетом «фактора времени». Обоснование расчетного периода (жизненного цикла инвестиций). Учет «динамичности» внешних и внутренних параметров, характеризующих инвестиционный процесс. Прогнозирование текущих и накопленных денежных потоков. Учет неравноценности разновременных затрат и результатов путем дисконтирования. Состав денежных потоков, связанных с инвестиционной, операционной и финансовой деятельностью. Прогноз отдельных составляющих и суммарных денежных потоков по шагам расчетного периода. Обоснование нормы дисконта и определение коэффициентов дисконтирования при заданной норме. Определение прогнозных дисконтированных денежных потоков. Оценка эффективности и финансовой реализуемости проекта на основе матриц прогнозных денежных потоков.

Тема 6. Методы и критерии оценки эффективности инвестиций

Состав критериев эффективности. Экономическая сущность и алгоритм определения «чистого дохода» и «чистого дисконтированного дохода». Показатели «текущего чистого дохода» и «текущего чистого дисконтированного дохода». Сущность и алгоритмы определения «индекса рентабельности» и «срока окупаемости». Сущность «внутренней нормы доходности» и алгоритм ее определения. Требования к расчетным показателям эффективности инвестиций как к критериям принятия решения. Зависимость «чистого дисконтированного дохода» от величины нормы дисконта. Преимущества критерия «чистый дисконтированный доход». Области применения критерия «индекс рентабельности». Преимущества и недостатки критерия «внутренняя норма доходности». Финансовый профиль проекта.

Тема 7. Методы сравнительного анализа проектов. Принципы формирования инвестиционных программ

Факторы, влияющие на принятие решения при сравнительном анализе альтернативных проектов. Необходимые условия сопоставимости альтернативных вариантов. Зависимость чистого дисконтированного дохода от величины нормы дисконта для двух альтернативных вариантов и ее влияние на принимаемые решения. Общий алгоритм оценки эффективности альтернативных проектов. Основные цели и задачи сравнительного анализа независимых и взаимозависимых проектов. Алгоритм оптимального распределения ограниченных инвестиций по независимым проектам. Сравнительный анализ проектов с различной продолжительностью. Возможные последствия совместной реализации взаимозависимых проектов. Оценка эффективности и выбор вариантов совместной реализации проектов. Основные принципы формирования инвестиционной программы. Выбор критериев отбора проектов в программу и установление их количественных значений. Определение системы ограничений отбора. Ранжирование проектов с учетом заданных критериев и системы ограничений. Формирование инвестиционной программы при финансовых ограничениях. Условия выхода проектов из инвестиционной программы.

Тема 8. Риски проекта. Методы их оценки и учета

Понятия «риск» и «управление риском». Особенности и классификация рисков. Виды инвестиционных рисков и их особенности. Систематические и несистематические риски. Страхуемые и нестрахуемые риски. Понятие «проектный риск». Факторы, характеризующие проектный риск. Особенности проектного риска. Качественный анализ рисков. Общий алгоритм определения проектных рисков. Количественные методы оценки рисков. Определение величины риска с использованием статистических методов. Способы снижения риска. Возможные способы учета риска при оценке эффективности проекта. Методы учета «фактора риска». Поправки на риск («премия за риск»), учитываемые в норме дисконта.

Тема 9. Учет инфляции и неопределенности в инвестиционном проектировании

Сущность и измерители инфляции. Характер влияния инфляции на показатели инвестиционного проекта. «Номинальная» и «реальная» стоимость денежных средств и процентных ставок. Приведение «номинальных» денежных потоков с учетом инфляции. Алгоритм учета инфляции при оценке эффективности проекта. Сущность понятий «неопределенность» и «сценарий реализации проекта». Особенности оценки эффективности проекта в условиях неопределенности. Принципиальные подходы к оценке эффективности проекта. Укрупненная оценка устойчивости проекта на основе «базового варианта». Алгоритм сценарного подхода к учету «неопределенности». Оценка эффективности проекта с учетом «вероятностной» и «интервальной» неопределенности.

3.4 Тематика семинарских/практических и лабораторных занятий

3.4.1. Семинарские/практические занятия

- Тема 1. Простые методы определения рентабельности инвестиций.
- Тема 2. Оценка бюджетной эффективности реализации инвестиционного проекта.
- Тема 3. Расчет сложных процентов.
- Тема 4. Определение экономической эффективности инвестиций.
- Тема 5. Инвестиционный менеджмент в условиях риска.
- Тема 6. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций.
- Тема 7. Определение оптимального бюджета капиталовложений.
- Тема 8. Оценка эффективности финансовых инвестиций.
- Тема 9. Сравнительная экономическая оценка альтернативных вариантов инвестиционных проектов.

3.4.2. Лабораторные занятия

Лабораторные занятия по дисциплине учебным планом не предусмотрены.

3.5 Тематика курсовых проектов (курсовых работ)

Курсовой проект (курсовая работа) по дисциплине учебным планом не предусмотрены.

4. Учебно-методическое и информационное обеспечение

4.1 Нормативные документы и ГОСТы

Нормативные документы и ГОСТы при изучении дисциплины не используются.

4.2 Основная литература

1. Зверева, Г. П. Экономическая оценка инвестиционных проектов / Г. П. Зверева. — Орел : Орловский государственный аграрный университет, 2020. — 89 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/101336.html> (дата обращения: 22.02.2020).

2. Подсорин, В. А. Финансовый менеджмент : учебное пособие / В. А. Подсорин, Е. Н. Овсянникова, М. В. Дунаев. — Москва : Российский университет транспорта (МИИТ), 2019. — 186 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/116108.html> (дата обращения: 15.02.2020).

4.3 Дополнительная литература

1. Шапкин, А. С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций [Электронный ресурс] / А. С. Шапкин, В. А. Шапкин. — Электрон. текстовые данные. — М. : Дашков и К, 2016. — 544 с. — 978-5-394-02150-3.

2. Воробьева, Т. В. Управление инвестиционным проектом [Электронный ресурс] / Т. В. Воробьева. — Электрон. текстовые данные. — М. : Интернет-Университет Информационных Технологий (ИНТУИТ), 2016. — 146 с. — 2227-8397.

4.4 Электронные образовательные ресурсы

ЭОР по дисциплине «Инвестиционный менеджмент» находится в разработке

4.5 Дополнительные электронные образовательные ресурсы

1. РосБизнесКонсалтинг (материалы аналитического и обзорного характера) – Режим доступа: www.rbc.ru (дата обращения: 11.02.2020).

2. Российский экономический журнал (РЭЖ) – Режим доступа: <http://www.re-j.ru> (дата обращения: 11.02.2020).

3. Сайт журнала «Финансы и экономика» – Режим доступа: <http://finans.rusba.ru> (дата обращения: 11.02.2020).

4. Сайт журнала «Эксперт» – Режим доступа: <http://www.expert.ru> (дата обращения: 11.02.2020).

4.6 Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение

1. Программы пакета Microsoft Office (Word, Excel, PowerPoint)

4.7 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. СПС «КонсультантПлюс: Некоммерческая интернет-версия». - URL: <http://www.consultant.ru/online/> (дата обращения: 16.02.2020). – Режим доступа: свободный.

5. Материально-техническое обеспечение

1. Лекционная аудитория.

2. Аудитория для проведения практических занятий.
3. Компьютерный класс с выходом в Интернет.
4. Аудитория для групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.
5. Аудитория для самостоятельной работы.
6. Библиотека, читальный зал.

6. Методические рекомендации

6.1 Методические рекомендации для преподавателя по организации обучения

Данный раздел настоящей рабочей программы предназначен для начинающих преподавателей и специалистов-практиков, не имеющих опыта преподавательской работы.

Дисциплина «Инвестиционный менеджмент» формирует у обучающихся компетенции ОПК-2, ПК-5. В условиях конструирования образовательных систем на принципах компетентного подхода произошло концептуальное изменение роли преподавателя, который, наряду с традиционной ролью носителя знаний, выполняет функцию организатора научно-поисковой работы обучающегося, консультанта в процедурах выбора, обработки и интерпретации информации, необходимой для практического действия и дальнейшего развития, что должно обязательно учитываться при проведении лекционных и практических занятий по дисциплине «Инвестиционный менеджмент».

Преподавание теоретического (лекционного) материала по дисциплине «Инвестиционный менеджмент» осуществляется на основе междисциплинарной интеграции и четких междисциплинарных связей в рамках образовательной программы и учебного плана.

Подробное содержание отдельных тем дисциплины «Инвестиционный менеджмент» рассматривается в п.3.3 рабочей программы.

Примерные варианты задач и тестовых заданий для текущего контроля и перечень вопросов к экзамену по дисциплине представлены в составе ФОС по дисциплине в п.7 настоящей рабочей программы.

Перечень основной и дополнительной литературы, баз данных и информационных справочных систем, необходимых в ходе преподавания дисциплины «Инвестиционный менеджмент», приведен в п.4 настоящей рабочей программы.

6.2 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Получение углубленных знаний по дисциплине достигается за счет активной самостоятельной работы обучающихся. Выделяемые часы целесообразно использовать для знакомства с учебной и научной литературой по проблемам дисциплины, анализа научных концепций.

В рамках дисциплины предусмотрены различные формы контроля уровня достижения обучающимися заявленных индикаторов освоения компетенций.

Формы текущего контроля – активность работы на практических занятиях, тестирование.

Формой промежуточного контроля по дисциплине является экзамен, в ходе которого оценивается уровень достижения обучающимися заявленных индикаторов освоения компетенций.

Методические указания по освоению дисциплины.

Лекционные занятия проводятся в соответствии с содержанием настоящей рабочей программы и представляют собой изложение теоретических основ дисциплины.

Посещение лекционных занятий является обязательным.

Конспектирование лекционного материала допускается как письменным, так и компьютерным способом.

Регулярное повторение материала конспектов лекций по каждому разделу в рамках подготовки к текущим формам аттестации по дисциплине является одним из важнейших видов самостоятельной работы студента в течение семестра, необходимой для качественной подготовки к промежуточной аттестации по дисциплине.

Проведение практических занятий по дисциплине «Инвестиционный менеджмент» осуществляется в следующих формах:

– опрос по материалам, рассмотренным на лекциях и изученным самостоятельно по рекомендованной литературе;

– анализ и обсуждение вопросов по темам, решение задач.

Посещение практических занятий и активное участие в них является обязательным.

Подготовка к практическим занятиям обязательно включает в себя изучение конспектов лекционного материала и рекомендованной литературы для адекватного понимания условия и способа выполнения заданий, запланированных преподавателем на конкретное практическое занятие.

Методические указания по выполнению различных форм внеаудиторной самостоятельной работы

Изучение основной и дополнительной литературы по дисциплине проводится на регулярной основе в разрезе каждой темы для подготовки к промежуточной аттестации по дисциплине «Инвестиционный менеджмент». Список основной и дополнительной литературы по дисциплине приведен в п.4 настоящей рабочей программы.

Методические указания по подготовке к промежуточной аттестации

Промежуточная аттестация по дисциплине «Инвестиционный менеджмент» проходит в форме экзамена. Примерный перечень вопросов к экзамену по дисциплине «Инвестиционный менеджмент» и критерии оценки ответа обучающегося для целей оценки достижения заявленных индикаторов сформированности компетенции приведены в составе ФОС по дисциплине в п.7 настоящей рабочей программы.

Обучающийся допускается к промежуточной аттестации по дисциплине вне зависимости от результатов текущего контроля успеваемости.

7. Фонд оценочных средств

7.1 Методы контроля и оценивания результатов обучения

Код и наименование компетенций	Индикаторы достижения компетенции	Методы контроля и оценивания
ОПК-2. Способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - основные методы сбора и анализа информации для решения экономических задач; - специальные методы сбора и анализа информации для решения экономических задач. <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - осуществлять поиск информации, сбор и анализ основных данных, необходимых для решения экономических задач; - осуществлять поиск информации, сбор и анализ специальных данных, необходимых для решения экономических задач. <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - базовыми методами поиска, сбора информации и анализа данных, 	<p>Промежуточная аттестация: экзамен</p> <p>Текущий контроль: опрос и решение задач на практических занятиях; тестирование</p>

	<p>необходимых для решения поставленных экономических задач;</p> <ul style="list-style-type: none"> - специальными современными инструментами анализа и обработки данных для решения экономических задач на основе применения современных технологий. 	
<p>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</p>	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - основы построения, расчета и анализа современной системы показателей, характеризующей деятельность хозяйствующих субъектов; - основные принципы построения финансовой системы и закономерности ее развития; - основные направления и методы комплексного анализа деятельности предприятия; - систематизировать и обобщить информацию, готовить обзоры и справки по вопросам профессиональной деятельности. <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - выявить проблемы экономического характера при анализе данных отечественной и зарубежной статистики; - рассчитывать основные показатели деятельности фирм, организаций; - делать прогноз развития отдельных отраслей народного хозяйства на основе выявленной динамики; - интерпретировать статистические данные российской экономики и других стран. <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - методами проведения комплексного анализа на любых уровнях; - навыками установления взаимосвязей экономических показателей; - навыками разработки и принятия управленческих решений; - владеть методами ценообразования в различных рыночных структурах. 	<p>Промежуточная аттестация: экзамен</p> <p>Текущий контроль: опрос и решение задач на практических занятиях; тестирование</p>

7.2 Шкала и критерии оценивания результатов обучения

7.2.1. Критерии оценки ответа на экзамене

(формирование компетенции ОПК-2, ПК-5)

«5» (отлично): обучающийся демонстрирует отличные теоретические знания, практические навыки, владеет терминами, делает аргументированные выводы и обобщения,

приводит примеры, показывает свободное владение монологической речью и способность быстро реагировать на уточняющие вопросы.

«4» (хорошо): обучающийся демонстрирует хорошие теоретические знания, практические навыки, владеет терминами, делает аргументированные выводы и обобщения, приводит примеры, показывает свободное владение монологической речью, но при этом делает несущественные ошибки, которые быстро исправляет самостоятельно или при незначительной коррекции преподавателем.

«3» (удовлетворительно): обучающийся демонстрирует удовлетворительные теоретические знания, проявляет слабо сформированные навыки анализа явлений и процессов, недостаточное умение делать аргументированные выводы и приводить примеры, показывает не достаточно свободное владение монологической речью, терминами, логичностью и последовательностью изложения, делает ошибки, которые может исправить только при коррекции преподавателем.

«2» (неудовлетворительно): обучающийся демонстрирует незнание теоретических основ предмета, отсутствие практических навыков, не умеет делать аргументированные выводы и приводить примеры, показывает слабое владение монологической речью, не владеет терминами, проявляет отсутствие логичности и последовательности изложения, делает ошибки, которые не может исправить при коррекции преподавателем, отказывается отвечать на дополнительные вопросы.

7.2.2. Критерии оценки работы обучающегося на практических занятиях (формирование компетенции ОПК-2, ПК-5)

«5» (отлично): выполнены все задания, предусмотренные планом практических занятий, обучающийся четко и без ошибок ответил на все контрольные вопросы, активно работал на практических занятиях.

«4» (хорошо): выполнены все задания, предусмотренные планом практических занятий, обучающийся с корректирующими замечаниями преподавателя ответил на все контрольные вопросы, достаточно активно работал на практических занятиях.

«3» (удовлетворительно): выполнены все задания, предусмотренные планом практических занятий, с замечаниями преподавателя; обучающийся ответил на все контрольные вопросы с замечаниями.

«2» (неудовлетворительно): обучающийся не выполнил или выполнил неправильно практические задания, предусмотренные планом практических занятий; студент ответил на контрольные вопросы с ошибками или не ответил на контрольные вопросы.

7.2.3. Критерии оценки результатов тестирования (формирование компетенции ОПК-2, ПК-5)

Тестирование оценивается в соответствии с процентом правильных ответов, данных студентом на вопросы теста.

Стандартная шкала соответствия результатов тестирования выставяемой балльной оценке:

- «отлично» - свыше 85% правильных ответов;
- «хорошо» - от 70,1% до 85% правильных ответов;
- «удовлетворительно» - от 55,1% до 70% правильных ответов;
- от 0 до 55% правильных ответов – «неудовлетворительно»

«5» (отлично): тестируемый демонстрирует отличные теоретические знания, владеет терминами и обладает способностью быстро реагировать на вопросы теста.

«4» (хорошо): тестируемый демонстрирует хорошие теоретические знания, владеет большинством терминов и обладает способностью быстро реагировать на вопросы теста.

«3» (удовлетворительно): тестируемый демонстрирует удовлетворительные теоретические знания, владеет основными терминами и понятиями.

«2» (неудовлетворительно): теоретические знания у тестируемого отсутствуют, терминологией он не владеет и на вопросы теста реагирует медленно.

7.3 Оценочные средства

7.3.1. Текущий контроль

(формирование компетенции ОПК-2, ПК-5)

Примеры задач для решения на практических занятиях:

Задача 1. Рассчитать реальную годовую процентную ставку на предстоящий год для принятия решений по формированию необходимого уровня доходности финансовых операций с учетом следующих данных: - номинальная годовая процентная ставка на предстоящий год сложилась в размере 19%; - прогнозируемый годовой темп инфляции составляет 7%.

Задача 2. Определить необходимый уровень премии за ликвидность с учетом фактора ликвидности, обеспечивающий возмещение финансовых потерь, при следующих условиях: - общий период ликвидности конкретного инструмента инвестирования составляет 30 дней; - среднегодовая норма доходности по инвестиционным инструментам с абсолютной ликвидностью составляет 20%.

Задача 3. Определить будущую стоимость денежных средств с учетом фактора ликвидности при следующих условиях: - сумма первоначальных средств равна 1000 руб., - годовая норма доходности составляет 20%, - необходимый уровень премии за ликвидность равен 2% при использовании средств в течение 2 лет с ежегодной выплатой дохода.

Задача 4. Рассчитать стоимость чистых активов в соответствии с требованиями законодательства при следующих показателях бухгалтерского баланса предприятия: - собственный капитал равен 185910 тыс. руб., - краткосрочная задолженность равна 14500 тыс. руб., - долгосрочные заемные средства равны 1067 тыс. руб., - внеоборотные активы предприятия – 53736 тыс. руб. - оборотные активы – 147741 тыс. руб. Дать оценку качеству управления финансами.

Задача 5. Определить продолжительность операционного, производственного и финансового циклов предприятия исходя из условий: - средний период оборота запасов сырья, материалов составляет 25 дней; - средний период оборота незавершенного производства – 8 дней; - средний период оборота запасов готовой продукции – 19 дней; - средний период оборота дебиторской задолженности – 20 дней; - средний период оборота денежных активов – 3 дня; - средний период оборота кредиторской задолженности – 16 дней.

Задача 6. Оптимальная структура источников средств формирования компании состоит из 30% заемного капитала, 10% привилегированных акций и 60% собственного капитала. Источники средств имеют следующую цену: заемный капитал - 11%; привилегированные акции – 10,3%; собственный капитал, представленный нераспределенной прибылью, - 14,7%. Рассчитать средневзвешенную цену капитала.

Задача 7. Определить и документально оформить решение о необходимом объеме обновления операционных внеоборотных активов предприятия в процессе простого и расширенного их воспроизводства исходя из следующих данных: - общая потребность предприятия в операционных внеоборотных активах в предстоящем периоде по результатам расчета равна 250 тыс. руб.; - фактическое наличие используемых операционных внеоборотных активов на конец отчетного периода составляло 240 тыс. руб.; - стоимость операционных внеоборотных активов предприятия, намеченных к выбытию в связи с физическим износом, составляет 30 тыс. руб.; - стоимость операционных внеоборотных

активов предприятия, намеченных к выбытию в связи с моральным износом, составляет 10 тыс. руб.

Примеры тестовых заданий:

1. Под прибылью от инвестиционного проекта подразумевается:
 - а) выручка, полученная от реализации продукции;
 - б) денежное выражение стоимости товаров;
 - в) разность между объемом реализованной продукции в стоимостном выражении (без косвенных налогов) и ее себестоимостью;
 - г) чистый доход предприятия;
 - д) затраты на производство реализованной продукции.

2. Внутренняя норма доходности инвестиционного проекта
 - а) зависит от ставки дисконтирования
 - б) не зависит от ставки дисконтирования
 - в) определяет ставку дисконтирования, при которой чистая текущая стоимость равна 0

3. Простая норма прибыли – это
 - а) отношение чистой прибыли за один период времени к общему числу инвестиционных затрат
 - б) поток реальных денег от инвестиционной деятельности
 - в) отношение себестоимости выпускаемой продукции к общему числу инвестиционных затрат
 - г) поток реальных денег от финансовой деятельности

4. Период окупаемости определяется
 - а) при соотношении полученного дохода к сумме инвестиционных затрат
 - б) при равенстве полученного дохода инвестиционным затратам
 - в) независимо от величины дохода и затрат

7.3.2. Промежуточная аттестация

(формирование компетенции ОПК-2, ПК-5)

1. Сущность инвестиционного менеджмента, его функции.
2. Использование информации финансовой отчетности для оценки рентабельности и рыночной активности предприятия.
3. Основные принципы организации инвестиционного менеджмента.
4. Взаимосвязь инвестиционного менеджмента с производственным и инвестиционным менеджментом.
5. Принятие решений по формированию структуры капитала организаций.
6. Понятие о текущей стоимости капитала и необходимость его измерения.
7. Значение и методы стратегического анализа в инвестиционном менеджменте.
8. Методы оценки текущей стоимости капитала.
9. Использование информации финансовой отчетности для оценки платежеспособности и ликвидности организации.
10. Понятие о денежных потоках и об управлении их движением.
11. Использование информации финансовой отчетности для оценки финансовой устойчивости.
12. Кассовый бюджет предприятия как инструмент управления денежными потоками организаций.
13. Использование информации финансовой отчетности для оценки деловой активности.
14. Методы управления запасами как основного компонента оборотного капитала.

15. Финансовое планирование и его документальное оформление.
16. Методы управления дебиторской задолженностью в составе оборотного капитала.
17. Элементы финансовой стратегии организации, направленной на обеспечение конкурентоспособности.
18. Понятие о собственных оборотных средствах и модели их формирования.
19. Методы оценки финансовых активов.
20. Методы оценки доходности и рисков.
21. Стратегии и приемы риск-менеджмента.
22. Общее понятие о дивидендной политике предприятия.
23. Концепции учета изменения стоимости денег во времени и фактора инфляции.
24. Подходы к формированию эффективной дивидендной политики.
25. Концепции учета фактора ликвидности и финансового риска.
26. Управление издержками и принятие решений по обеспечению безубыточной деятельности.
27. Управление собственным капиталом, его количественные целевые ориентиры.
28. Собственные источники финансирования операционной (производственной) деятельности организаций.
29. Привлеченные источники финансирования операционной (производственной) деятельности организаций
30. Управление заемным капиталом, документальное оформление решений по привлечению заемных средств.
31. Инвестиционный менеджмент организаций с государственной и частной формой собственности.
32. Оценка кредитоспособности предприятия для целей принятия решений по привлечению заемных средств.
33. Инвестиционный менеджмент в акционерных обществах.