

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

УТВЕРЖДАЮ:
Директор института



Е. Ю. Меркулова
«05» июля 2021 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

по дисциплине Б1.В.ДВ.05.1 Оценка эффективности инвестиционных проектов

Направление подготовки/специальность: 38.04.08 - Финансы и кредит

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

Уровень высшего образования: магистратура

Квалификация: Магистр

год набора: 2021

Автор программы:

Кандидат экономических наук, доцент Чернышова Оксана Николаевна

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

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

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

СОДЕРЖАНИЕ

1. Цели и задачи дисциплины.....	4
2. Место дисциплины в структуре ОП Магистра.....	5
3. Объем и содержание дисциплины.....	5
4. Контроль знаний обучающихся и типовые оценочные средства.....	8
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля).....	18
6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины.....	20
7. Материально-техническое обеспечение дисциплины, программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы.....	21

1. Цели и задачи дисциплины

1.1 Цель дисциплины – формирование компетенций:

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

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

- аналитический
- консалтинговый

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

1.4 В результате освоения дисциплины у обучающихся должны быть сформированы:

Обобщенные трудовые функции / трудовые функции / трудовые или профессиональные действия (при наличии профстандарта)	Код и наименование компетенции ФГОС ВО, необходимой для формирования трудового или профессионального действия	Индикаторы достижения компетенций
	ПК-5 Способен проводить консалтинговое исследование по вопросам экономического обоснования стратегических и оперативных планов развития организации	Проводит оценку эффективности инвестиционных проектов при осуществлении разработки стратегических и оперативных планов развития организации

1.5 Согласование междисциплинарных связей дисциплин, обеспечивающих освоение компетенций:

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

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

3	Инвестиционная стратегия предприятия		+			+	
4	Ознакомительная практика			+			+
5	Финансовый лизинг машин и оборудования		+			+	
6	Ценообразование в машиностроении и приборостроении		+			+	

2. Место дисциплины в структуре ОП магистратуры:

Дисциплина «Оценка эффективности инвестиционных проектов» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений, учебного плана ОП по направлению подготовки 38.04.08 - Финансы и кредит.

Дисциплина «Оценка эффективности инвестиционных проектов» изучается в 3 семестре.

3. Объем и содержание дисциплины

3.1. Объем дисциплины: 2 з.е.

Очная: 2 з.е.

Заочная: 2 з.е.

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

3.2. Содержание курса:

№ темы	Название раздела/темы	Вид учебной работы, час.						Формы текущего контроля
		Лекции		Практ. раб.		СР		
		О	З	О	З	О	З	
3 семестр								
1	Исходные положения анализа эффективности инвестиционных проектов	1	-	1	-	8	10	Устный опрос
2	Учет фактора времени в экономических расчетах	1	-	1	1	10	10	Устный опрос; Решение задач; Тестирование
3	Показатели оценки эффективности проекта	1	-	1	1	8	12	Устный опрос; Решение задач

4	Методика бизнес-планирования	2	1	2	1	10	10	Устный опрос
5	Формирование портфеля инвестиционных проектов предприятия	2	1	2	1	10	10	Устный опрос
6	Контроль результатов инвестиционных проектов	1	-	1	-	10	10	Устный опрос; Решение задач; Тестирование

Тема 1. Исходные положения анализа эффективности инвестиционных проектов (ПК-5)

Лекция.

Понятие эффективности. Абсолютная и сравнительная эффективность. Факторы, подлежащие учету при оценке: срок жизни проекта, обесценение будущих доходов (в т.ч. за счет инфляции), риски проекта, сопоставимость сравниваемых вариантов. Сущность упрощенных методов оценки эффективности инвестиционных проектов. Условия и область применения упрощенных методов. Понятие денежных потоков предприятия. Денежные потоки от операционной, инвестиционной, финансовой деятельности. Сводная таблица денежных потоков реализуемости проекта.

Практическое занятие.

1. Коммерческая эффективность.
2. Общественная эффективность
3. Бюджетная эффективность
4. Учет затрат упущенных возможностей

Задания для самостоятельной работы.

1. Охарактеризовать особенности вложений в финансовые активы в российской экономике.
2. Охарактеризовать особенности вложений в реальный сектор экономики России.
3. Проанализировать проблемы использования долгосрочного банковского кредитования в современных условиях как основного источника инвестиций.

Тема 2. Учет фактора времени в экономических расчетах (ПК-5)

Лекция.

Объективная необходимость сопоставления денежных средств в разные периоды времени. Дисконтирование как способ приведения стоимости денег к современной оценке. Норма дисконта, экономическая сущность нормы дисконта. Факторы, влияющие на величину дисконта: возможный эффект безрискового использования средств в хозяйственном обороте, инфляция, риск. Внешние и внутренние риски проекта.

Коэффициент дисконтирования, расчет доходов и затрат с учетом дисконтирования.

Понятие риска. Взаимосвязь риска и доходности.

Практическое занятие.

1. Разработка и проведение мероприятий по снижению рисков
2. Методы расчета ставки дисконтирования
3. Модель CAPM
4. Модель WACC
5. Факторы, влияющие на величину дисконта

Задания для самостоятельной работы.

1. Изучить сущность процесса дисконтирования.
2. Решение задач с использованием таблиц «сложного процента»

Тема 3. Показатели оценки эффективности проекта (ПК-5)

Лекция.

Чистый дисконтированный доход (ЧДД), индекс доходности, внутренняя норма доходности, срок окупаемости.

Методы расчета перечисленных критериев. Сравнительная оценка критериев. Точка безубыточности и ее расчет.

Эффективность инвестиционного проекта для разных участников.

Практическое занятие.

1. Традиционные методы оценки инвестиций.
2. Методы оценки эффективности инвестиций, основанные на показателях денежного потока.
3. Оценка альтернативных инвестиций.
4. Оценка бюджетной эффективности инвестиционных проектов
5. Методы оценки состоятельности проекта с точки зрения неопределенности. Вероятностный анализ, расчет критических точек, анализ чувствительности

Задания для самостоятельной работы.

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

Тема 4. Методика бизнес-планирования (ПК-5)

Лекция.

Назначение бизнес-плана. Основы метода бизнес-планирования: детальное обоснование технической, организационной, финансовой реализуемости проекта; пошаговый расчет; учет факторов времени, риска, инфляции; оценка эффективности проекта по системным показателям (ЧДД и др.).

Структура бизнес-плана. Основные разделы бизнес-плана. Последовательность разработки разделов. Расчет денежных потоков, показателей эффективности проекта; прогноз финансового состояния проектируемого объекта (баланс, расчет прибылей и убытков, показатели рентабельности, доходности, ликвидности, деловой активности и другие).

Практическое занятие.

1. Технико-экономическое обоснование проекта
2. Структура бизнес-плана по стандарту UNIDO
3. Рациональная структура российского бизнес-плана
4. Содержание основных разделов бизнес-плана
5. Неопределенность результатов инвестиционного проекта и риск принятия инвестиционного решения.

Задания для самостоятельной работы.

1. Проработка на практических примерах составления ТЭО проекта.
2. Разработать бизнес идею и составить бизнес- план.

Тема 5. Формирование портфеля инвестиционных проектов предприятия (ПК-5)

Лекция.

Понятие инвестиционного портфеля. Цели портфельного инвестирования. Характеристики доходности, риска, ликвидности инвестиционного портфеля и их усреднение. Виды портфелей, специфика портфеля реальных инвестиций. Принципы формирования инвестиционного портфеля. Практические подходы к формированию инвестиционного портфеля предприятия.

Практическое занятие.

1. Формирование оптимального инвестиционного портфеля
2. Оптимизация структуры источников формирования инвестиционных ресурсов.
3. Особенности финансирования (достоинства и недостатки) за счет внутренних и внешних источников.
4. Диверсификация инвестиционного портфеля

Задания для самостоятельной работы.

1. Сформировать на практическом примере портфель «доходности»
2. Сформировать на практическом примере портфель «роста»
3. Охарактеризовать особенности формирования оптимального портфеля для инвестора .

Тема 6. Контроль результатов инвестиционных проектов (ПК-5)

Лекция.

Бюджетирование инвестиционных проектов. Контроль исполнения бюджета. Промежуточные и итоговые результаты проекта. Показатели контроля результатов проектов (промежуточных и итоговых). Анализ финансового состояния предприятия.

Практическое занятие.

1. Анализ коэффициентов ликвидности .
2. Анализ коэффициентов финансовой устойчивости
3. Анализ коэффициентов деловой активности.
4. Анализ коэффициентов рентабельности.

Задания для самостоятельной работы.

1. Провести оценку показателей рентабельности предприятия на практическом примере
2. Провести оценку показателей финансовой устойчивости предприятия на практическом примере.
3. Провести оценку показателей ликвидности предприятия на практическом примере.

4. Контроль знаний обучающихся и типовые оценочные средства

4.1. Распределение баллов:

3 семестр

- посещаемость – 10 баллов
- текущий контроль – 70 баллов
- контрольные срезы – 2 среза по 10 баллов каждый
- премиальные баллы – 20 баллов

Распределение баллов по заданиям:

№ те мы	Название темы / вид учебной работы	Формы текущего контроля / срезы	Мах. кол-во баллов	Методика проведения занятия и оценки

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.2 Типовые оценочные средства текущего контроля

Решение задач

Тема 2. Учет фактора времени в экономических расчетах

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Тема 2. Учет фактора времени в экономических расчетах

1. Определить, какую сумму нужно ежемесячно вносить на счет под 1% ежемесячных, чтобы к концу 3 года на счете было 3 000 000 руб.
 - a) 54905
 - b) 69642**
 - c) 84954
 - d) 89805
2. Определить будущую накопленную стоимость аннуитетных ежемесячных платежей величиной по 10 000 руб., вносимых в течение 4 лет при ежемесячном накоплении по ставке 1% в месяц.
 - a) 612226**
 - b) 518600
 - c) 495382
 - d) 460940
3. Какова текущая стоимость 1 000 000 руб., которые будут получены через 5 лет при средней величине годовой инфляции 10%?
 - a) 582902**
 - b) 612226

Устный опрос

Тема 1. Исходные положения анализа эффективности инвестиционных проектов

1. Абсолютная и сравнительная эффективность.
2. Коммерческая, бюджетная, общественная эффективность.
3. Факторы, подлежащие учету при инвестиционной оценке проекта.
4. Учет затрат упущенных возможностей
5. Сущность упрощенных методов оценки эффективности инвестиционных проектов
6. Условия и область применения упрощенных методов
7. Понятие денежных потоков предприятия
8. Денежные потоки от операционной, инвестиционной, финансовой деятельности.
9. Объективная необходимость сопоставления денежных средств в разные периоды времени.
10. Дисконтирование как способ приведения стоимости денег к современной оценке.
11. В чем заключается экономическая сущность нормы дисконта?
12. Факторы, влияющие на величину дисконта.

4.3 Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в форме зачета

Типовые вопросы зачета (ПК-5)

1. Традиционные методы оценки инвестиций.
2. Методы оценки эффективности инвестиций, основанные на показателях денежного потока.
3. Оценка бюджетной эффективности инвестиционных проектов
4. Методы оценки состоятельности проекта с точки зрения неопределенности. Вероятностный анализ, расчет критических точек, анализ чувствительности
5. Традиционные методы оценки инвестиций

Типовые задания для зачета (ПК-5)

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

4.4. Шкала оценивания промежуточной аттестации

Оценка	Компетенции	Дескрипторы (уровни) – основные признаки освоения (показатели достижения результата)
«зачтено» (50 - 100 баллов)	ПК-5	Знает основные финансовые показатели и методы оценки эффективности инвестиционных проектов.¶Умеет применять традиционные методы и методы, основанные на дисконтировании денежных потоков, при оценке эффективности инвестиционных проектов.¶Владеет навыками расчета основных финансовых показателей для определения эффективности инвестиционных проектов и оформления консалтинговых исследований.¶
«не зачтено» (0 - 49 баллов)	ПК-5	Не знает основные финансовые показатели, а также методы оценки эффективности инвестиционных проектов.¶Не умеет применять традиционные и методы, основанные на дисконтировании денежных потоков при оценке эффективности инвестиционных проектов.¶Отсутствуют навыки расчета основных финансовых показателей для определения эффективности инвестиционных проектов и подготовки консалтинговых отчетов¶

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

5.1 Методические указания по организации самостоятельной работы обучающихся:

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

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

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

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

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

5.2 Рекомендации обучающимся по работе с теоретическими материалами по дисциплине

При изучении и проработке теоретического материала необходимо:

- просмотреть еще раз презентацию лекции в системе MOODLe, повторить законспектированный на лекционном занятии материал и дополнить его с учетом рекомендованной дополнительной литературы;
- при самостоятельном изучении теоретической темы сделать конспект, используя рекомендованные в РПД источники, профессиональные базы данных и информационные справочные системы;
- ответить на вопросы для самостоятельной работы, по теме представленные в пункте 3.2 РПД.
- при подготовке к текущему контролю использовать материалы фонда оценочных средств (ФОС).

5.3 Рекомендации по работе с научной и учебной литературой

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

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

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

В процессе работы с основной и дополнительной литературой студент может:

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

5.4. Рекомендации по подготовке к отдельным заданиям текущего контроля

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

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

- правильность ответа по содержанию;
- полнота и глубина ответа;
- сознательность ответа;
- логика изложения материала;
- рациональность использованных приемов и способов решения поставленной учебной задачи;

- своевременность и эффективность использования наглядных пособий и технических средств при ответе;
- использование дополнительного материала;
- рациональность использования времени, отведенного на задание.

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

- содержание презентации: актуальность темы, полнота ее раскрытия, смысловое содержание, соответствие заявленной темы содержанию, соответствие методическим требованиям (цели, ссылки на ресурсы, соответствие содержания и литературы), практическая направленность, соответствие содержания заявленной форме, адекватность использования технических средств учебным задачам, последовательность и логичность презентуемого материала;
- оформление презентации: объем (оптимальное количество), дизайн (читаемость, наличие и соответствие графики и анимации, звуковое оформление, структурирование информации, соответствие заявленным требованиям), оригинальность оформления, эстетика, использование возможности программной среды, соответствие стандартам оформления;
- личностные качества: ораторские способности, соблюдение регламента, эмоциональность, умение ответить на вопросы, систематизированные, глубокие и полные знания по всем разделам программы;
- содержание выступления: логичность изложения материала, раскрытие темы, доступность изложения, эффективность применения средств ИКТ, способы и условия достижения результативности и эффективности для выполнения задач своей профессиональной или учебной деятельности, доказательность принимаемых решений, умение аргументировать свои заключения, выводы.

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

6.1 Основная литература:

1. Борисова О. В., Малых Н. И., Овешникова Л. В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ : Учебник и практикум Для бакалавриата и магистратуры. - Москва: Юрайт, 2019. - 218 с. - Текст : электронный // ЭБС «ЮРАЙТ» [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/432922>
2. Борисова О. В., Малых Н. И., Овешникова Л. В. Инвестиции в 2 т. Т. 2. Инвестиционный менеджмент : Учебник и практикум Для бакалавриата и магистратуры. - Москва: Юрайт, 2019. - 309 с. - Текст : электронный // ЭБС «ЮРАЙТ» [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/434137>
3. Касьяненко Т. Г., Маховикова Г. А. Экономическая оценка инвестиций : Учебник и практикум. - Москва: Юрайт, 2019. - 559 с. - Текст : электронный // ЭБС «ЮРАЙТ» [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/425890>

6.2 Дополнительная литература:

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

5. Теплова Т. В. Инвестиции: теория и практика : Учебник для бакалавров. - пер. и доп; 2-е изд.. - Москва: Юрайт, 2016. - 782 с. - Текст : электронный // ЭБС «ЮРАЙТ» [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/387754>

6.3 Иные источники:

1. Журнал "Слияния и поглощения" - <http://mergers.ru/>
2. Журнал «Аудит и финансовый анализ» - <http://www.auditfin.com/>
3. Журнал «Вопросы экономики» - <http://www.vopreco.ru>.
4. Журнал «Системный анализ и аналитика» - https://elibrary.ru/title_about.asp?id=63424
5. Журнал «Справочник экономиста» - <http://www.profiz.ru/se>
6. Журнал «Финансы» - <http://www.finance-journal.ru/>
7. Журнал «Экономист» - <http://www.economist.com.ru/>
8. Журнал Менеджмент - <http://iso-management.com/>
9. Журнал Финансовый менеджмент - <http://www.finman.ru/>
10. Научный журнал «Инновационная деятельность» - <http://www.sstu.ru/>
11. Современные технологии управления - <http://sovman.ru>

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

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

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

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

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

Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение:

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

Операционная система Microsoft Windows 10

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

7-Zip 9.20

Microsoft Office Профессиональный плюс 2007

Профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

1. IPR BOOKS: электронно-библиотечная система. – URL: <http://www.iprbookshop.ru>
2. Архив научных журналов зарубежных издательств. – URL: <https://arch.neicon.ru>
3. Консультант студента. Гуманитарные науки: электронно-библиотечная система. – URL: <https://www.studentlibrary.ru>
4. Научная электронная библиотека «КиберЛенинка». – URL: <https://cyberleninka.ru>
5. Научная электронная библиотека eLIBRARY.ru. – URL: <https://elibrary.ru>
6. Президентская библиотека имени Б.Н. Ельцина. – URL: <https://www.prilib.ru>
7. Российская государственная библиотека. – URL: <https://www.rsl.ru>
8. Справочная правовая система "Консультант плюс". – URL: <http://www.consultant.ru>

9. Тамбовская областная универсальная научная библиотека им. А.С. Пушкина. – URL: <http://www.tambovlib.ru>
10. Университетская библиотека онлайн: электронно-библиотечная система. – URL: <https://biblioclub.ru>
11. ЭБС «Университетская библиотека онлайн» . – URL: <http://www.biblioclub.ru>
12. Электронный каталог Фундаментальной библиотеки ТГУ. – URL: <http://biblio.tsutmb.ru/elektronnyij-katalog>
13. Электронный справочник «Информιο» . – URL: <https://www.informio.ru>

Электронная информационно-образовательная среда

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

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