

Автономная некоммерческая организация высшего образования

«Российский новый университет» (АНО ВО «РосНОУ»)

Таганрогский филиал

Документ подписан квалифицированным электронным подписью
Сертификат: 03561B9E0021AE10B9437ECB4C7521AC
Владелец: "АНО ВО «РОССИЙСКИЙ НОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»"; АНО
Действителен: с 18.01.2022 по 25.02.2023



УТВЕРЖДАЮ

Директор филиала

Жуковская Н.К.

«04» февраля 2020 г.



РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

ИНВЕСТИЦИИ

(наименование учебной дисциплины)

Уровень образовательной программы бакалавриат

Код и направление подготовки 38.03.01 Экономика

Профиль(и) Финансы и кредит

Форма обучения заочная

Рабочая программа рассмотрена и утверждена на заседании кафедры экономики, финансов и менеджмента Таганрогского филиала АНО ВО «РосНОУ» «04» февраля 2020, протокол №6

Программа обновлена, обновления утверждены на заседании кафедры экономики, финансов и менеджмента Таганрогского филиала АНО ВО «РосНОУ» «01» сентября 2020, протокол №1

Таганрог

2020 г.

1. НАИМЕНОВАНИЕ И ЦЕЛЬ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Учебная дисциплина «Инвестиции» изучается обучающимися, осваивающими профиль «Финансы и кредит» в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» (уровень бакалавриат), утвержденным приказом Министерства образования и науки РФ от 12.11.2015 №1327 ФГОС ВО (3+).

Основная цель изучения учебной дисциплины состоит в том, чтобы дать обучающимся систематизированные знания по актуальным теоретическим и практическим проблемам организации инвестиций, сформировать профессиональные представления в области общей теории инвестиций и инвестиционного проектирования, умения и навыки в проведение анализа экономических процессов и явлений в сфере инвестиционной деятельности.

Задачи дисциплины «Инвестиции»:

- освоение основных положений о путях и методах инвестирования капитала, понимание цели, сущности и содержания инвестиционного процесса бизнеса в различных сферах деятельности;

- использовать существующие механизмы оценки инвестиций, свободно ориентироваться в проблемах инвестиционной деятельности, правовых нормах и основах, регламентирующих инвестиционную деятельность бизнеса;

- анализировать социально значимые проблемы и процессы в области инвестирования и учитывать их в своей деятельности;

- осуществлять оценку эффективности инвестирования различных видов активов;

- находить и оценивать новые рыночные возможности в процессе оценочной деятельности и формулировать бизнес-идею;

- оценивать условия и последствия, принимаемых организационно-управленческих решений при оценке инвестиций, рассчитывать финансовые показатели.

Изучение учебной дисциплины направлено на подготовку обучающихся к осуществлению деятельности в соответствии с профессиональным стандартом «Специалист по финансовому консультированию», утвержденным приказом Министерства труда и социальной защиты РФ от 19 марта 2015 г. N 167н.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Учебная дисциплина Инвестиции относится к вариативной и изучается на 2 курсе.

2.1. Требования к предварительной подготовке обучающегося:

Учебная дисциплина «Инвестиции» относится к вариативной части учебного плана, изучается по заочной форме обучения в ходе 1 сессии и 2 сессии 2 курса.

Изучению данной учебной дисциплины по заочной форме предшествует освоение следующих учебных дисциплин: Микроэкономика, Макроэкономика, Введение в профессию.

Параллельно с дисциплиной изучают Деньги, кредит, банки, Корпоративное финансовое планирование и бюджетирование, Финансы, Вычислительные методы в экономике.

2.2. Дисциплины (модули) и практики, для которых освоение данной дисциплины (модуля) необходимо как предшествующее:

Результаты освоения дисциплины «Инвестиции» являются базой для прохождения обучающимися учебной, производственной практики и преддипломной, а также для изучения учебных дисциплин: Финансовый менеджмент, Оценка стоимости бизнеса, Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности, Корпоративные финансы.

Развитие у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств обеспечивается чтением лекций, проведением семинарских занятий, содержание которых разработано на основе результатов научных исследований, проводимых Университетом, в том числе с учетом региональных особенностей профессиональной деятельности выпускников и потребностей работодателей.

3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫЕ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

В результате освоения дисциплины обучающийся по программе бакалавриата должен овладеть:

- Способностью рассчитывать показатели проектов бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, обеспечивать их исполнение и контроль, составлять бюджетные сметы казенных учреждений и планы финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений (ПК-19)

Планируемые результаты обучения по дисциплине

Формируемая компетенция	Планируемые результаты обучения	Код результата обучения
Способностью рассчитывать показатели проектов бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, обеспечивать их исполнение и контроль, составлять бюджетные сметы казенных учреждений и планы финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений (ПК-19)	<u>Знать:</u>	
	понятие, классификацию, структуру инвестиций, инвестиционный проект, инвестиционный цикл бюджетной системы.	ПК-19-31
	сущность учета фактора времени в инвестиционных расчетах бюджетных проектов, денежный поток, учет инфляции и учет рисков.	ПК-19-32
	отличие категорий цена и оценка капитала, оценку инвестиций без учета и с учетом фактора времени.	ПК-19-33
	коммерческую, бюджетную и народнохозяйственную эффективность инвестиций.	ПК-19-34
	иностранные инвестиции, особенности их оценки, инвестиционную привлекательность для проектов бюджетов.	ПК-19-35
	инновационные инвестиции, методы их оценки, возможность использования для расчетов проектов бюджетов.	ПК-19-36
	<u>Уметь:</u>	
	использовать классификацию, структуру инвестиций, инвестиционный проект, инвестиционный цикл бюджетной системы.	ПК-19-У1
	использовать возможности учета фактора времени в инвестиционных расчетах бюджетных проектов, денежный поток, учет инфляции и учет рисков.	ПК-19-У2
	отличать категории цена и оценка капитала, оценку инвестиций без учета и с учетом фактора	ПК-19-У3
	определять коммерческую, бюджетную и народнохозяйственную эффективность инвестиций.	ПК-19-У4
	выявлять иностранные инвестиции, особенности их оценки, инвестиционную привлекательность для проектов бюджетов.	ПК-19-У5
	учитывать инновационные инвестиции, методы их оценки, возможность использования для расчетов проектов бюджетов.	ПК-19-У6
<u>Владеть:</u>		

	методикой классификации инвестиций, инвестиционного проекта и цикла, формированием структуры инвестиционных проектов бюджетной системы.	ПК-19-В1
	алгоритмом учета фактора времени в инвестиционных расчетах бюджетных проектов и формированием денежного потока, учетом инфляции и рисков.	ПК-19-В2
	категориями цена и оценка капитала, алгоритмом оценки инвестиций без учета и с учетом фактора времени.	ПК-19-В3
	технологией расчета коммерческой, бюджетной и народнохозяйственной эффективности инвестиций.	ПК-19-В4
	алгоритмом расчета иностранных инвестиций, особенностей их оценки, инвестиционной привлекательности для проектов бюджетов.	ПК-19-В5
	методикой оценки инновационных инвестиций, возможностью использования их для расчетов проектов бюджетов.	ПК-19-В6

4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ В ЗАЧЕТНЫХ ЕДИНИЦАХ С УКАЗАНИЕМ КОЛИЧЕСТВА АКАДЕМИЧЕСКИХ ЧАСОВ, ВЫДЕЛЕННЫХ НА КОНТАКТНУЮ РАБОТУ ОБУЧАЮЩИХСЯ С ПРЕПОДАВАТЕЛЕМ (ПО ВИДАМ УЧЕБНЫХ ЗАНЯТИЙ) И НА САМОСТОЯТЕЛЬНУЮ РАБОТУ ОБУЧАЮЩИХСЯ

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных единицы (108 часа).

№	Семестр	Общая трудоемкость		В том числе контактная работа с преподавателем					Контроль	Сам. работа	Форма промежуточной аттестации
		В з.е.	В часах	всего	Л	Сем	КРП	З			
1	2	3	108	8	4	2	1,7	0,3	3,7	96,3	Зачет

**Распределение учебного времени по темам и видам учебных занятий
заочная форма обучения**

№	Наименование разделов, тем учебных занятий	Всего часов	Контактная работа с преподавателем					Сам. раб.	Формируемые результаты обучения
			Всего	Л	Сем	КоР	З		
Понятие инвестиций, их классификация. Структура инвестиций									
1.	Понятие инвестиций, их классификация. Структура инвестиций	9						9	
Инвестиционный проект, инвестиционный цикл. Классификация инвестиционных проектов									
2.	Инвестиционный проект, инвестиционный цикл. Классификация инвестиционных проектов	9	1	1				8	
Финансовый поток и сущность учета фактора времени в инвестиционных расчетах. Нарращение и дисконтирование капитала									

3.	Финансовый поток и сущность учета фактора времени в инвестиционных расчетах. Нарращение и дисконтирование капитала.	9	1	1				8	
Цена и оценка капитала при инвестировании. Методы оценки инвестиций. Финансовый (без учета фактора времени, простой, традиционный, бухгалтерский) метод оценки инвестиций									
4.	Цена и оценка капитала при инвестировании. Методы оценки инвестиций. Финансовый (без учета фактора времени, простой, традиционный, бухгалтерский) метод оценки инвестиций.	10	1		1			9	
Показатели оценки эффективности инвестиций с учетом фактора времени (экономический, динамический метод).									
5.	Показатели оценки эффективности инвестиций с учетом фактора времени (экономический, динамический метод).	10	1		1			9	
Учет инфляции при оценке инвестиций. Особенности оценки инвестиционных проектов с неординарными денежными потоками.									
6.	Учет инфляции при оценке инвестиций. Особенности оценки инвестиционных проектов с неординарными денежными потоками.	9						9	
Учет рисков при оценке инвестиционных проектов.									
7.	Учет рисков при оценке инвестиционных проектов.	9	1	1				8	
Коммерческая, бюджетная и народнохозяйственная эффективность инвестиций.									
8.	Коммерческая, бюджетная и народнохозяйственная эффективность инвестиций.	9	1	1				8	
Финансовые инвестиции.									
9.	Финансовые инвестиции.	9						9	
Финансирование инвестиционных проектов. Инвестиционная привлекательность.									
10.	Финансирование инвестиционных проектов. Инвестиционная привлекательность.	9						9	
Иностранные инвестиции. Инвестиции в инновационные проекты.									

11.	Иностранные инвестиции. Инвестиции инновационные проекты.	в	10,3					10,3	
Промежуточная аттестация (зачет)									
12.	Промежуточная аттестация (зачет)		2	2			1,7	0,3	

5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ, СТРУКТУРИРОВАННОЕ ПО ТЕМАМ (РАЗДЕЛАМ)

Тема 1. Понятие инвестиций, их классификация. Структура инвестиций .

Понятие инвестиций. Различные точки зрения на категорию «инвестиции». Инвестиции и капитальные вложения. Задачи, которые решает инвестор при инвестировании.

Классификация инвестиций по различным инвестиционным признакам.

Структура инвестиций (технологическая, воспроизводственная, отраслевая, территориальная). Динамика инвестиций в основной капитал в России по источникам финансирования.

Инвестиционная деятельность и инвестиционный портфель предприятия. Принципы формирования инвестиционного портфеля.

Инвестиционный рынок и его структура.

Законодательные акты, регламентирующие инвестиционную деятельность.

Тема 2. Инвестиционный проект, инвестиционный цикл. Классификация инвестиционных проектов.

Инвестиционный проект как деятельность и как пакет документов. Иерархия целей инвестиционного проекта.

Инвестиционный цикл и его фазы. Прединвестиционная фаза и ее стадии (анализ возможностей, подготовка обоснования, оценка проекта). Схема общих издержек прединвестиционного проекта.

Стратегия проекта. Финансовый анализ и оценка проекта.

Классификация проектов (по норме прибыли на капитал, по вложенным инвестициям). Этапы стратегического планирования (поиск идей, их оценка и первичный отбор, финансовый анализ и окончательный отбор, осуществление проекта, мониторинг).

Тема 3. Финансовый поток и сущность учета фактора времени в инвестиционных расчетах. Нарращение и дисконтирование капитала. .

Денежный поток, как основная категория при оценке инвестиций. Денежный поток предприятия и его составляющие:

а) от операционной, б) от финансовой, в) от инвестиционной деятельности. Структура соответствующих потоков: притоки и оттоки денежных средств.

Сущность учета фактора времени. Два аспекта, вызывающие необходимость учета фактора времени в экономических расчетах.

Нарращение и дисконтирование капитала по простым и сложным процентам.

Аннуитет. Определение будущей и настоящей стоимости капитала через аннуитет. Мультипликатор аннуитета. Расчет сегодняшней стоимости капитала при бессрочном аннуитете.

Тема 4. Цена и оценка капитала при инвестировании. Методы оценки инвестиций. Финансовый (без учета фактора времени, простой, традиционный, бухгалтерский) метод оценки инвестиций. .

Цена капитала на рынке финансовых ресурсов. Влияние спроса и предложения на цену капитала.

Оценка капитала, как стоимость фирмы. Цена и оценка капитала, взаимосвязь этих категорий.

Цена капитала - один из основных элементов теории принятия инвестиционных решений.
Методы оценки инвестиций.

Финансовый метод оценки инвестиций, условия его применения. Основные показатели оценки инвестиций по этому методу: 1) срок окупаемости инвестиций (ликвидность). Срок окупаемости при постоянных и переменных денежных потоках. Расчет срока окупаемости как отношения инвестиционных затрат к: а) прибыли, б) снижению себестоимости. Предельный (нормативный) срок окупаемости. 2) Эффективность инвестиций (рентабельность). Методы определения этого показателя через первоначальные капитальные вложения и с учетом остаточной стоимости имущества.

Нормативное (минимальное) значение рентабельности.

Недостатки этого метода расчета эффективности инвестиций.

Тема 5. Показатели оценки эффективности инвестиций с учетом фактора времени (экономический, динамический метод).

Чистый дисконтированный доход – ЧДД (чистая дисконтированная стоимость – ЧДС) - основной показатель оценки инвестиций, метод его расчета и экономический смысл. График формирования ЧДД.

Внутренняя норма доходности (ВНД), алгебраический и графический методы расчета этого показателя. Экономический смысл этого показателя, дополнительная привлекательность инвестиций в проект.

Модифицированная внутренняя норма доходности, ее определение.

Индекс доходности, прибыльности (ИД). Методы расчета этого показателя, его экономический смысл.

Дисконтированный срок возврата инвестиций (Ток.диск.). Методы расчета показателя (алгебраический, графический), его экономический смысл.

Взаимосвязь основных показателей оценки инвестиций и условия их использования. Выбор инвестиционных проектов по ЧДД и ВНД.

Тема 6. Учет инфляции при оценке инвестиций. Особенности оценки инвестиционных проектов с неординарными денежными потоками.

Учет инфляции при определении будущих затрат и доходов. Учет инфляции в банковской процентной ставке, номинальная и реальная процентная ставка.

Оценка эффективности инвестиций в проектах, отличающихся разной продолжительностью.

Оценка эффективности инвестиций в проектах, которые носят затратный характер.

Оценка эффективности инвестиций в проектах с периодически меняющимися денежными потоками.

Тема 7. Учет рисков при оценке инвестиционных проектов.

Понятие риска, его экономическое содержание. Риск и неопределенность. Классификационные признаки и классификация рисков.

Анализ рисков инвестиционных проектов: качественный и количественный подход.

Качественный анализ: оценка и управление рисками (диверсификация, уклонение от рисков, компенсация, локализация).

Методические основы количественной оценки рисков инвестиционных проектов (среднеквадратичное отклонение, коэффициент вариации, β -коэффициент, экспертный).

Последовательность количественного анализа: а) определение предельного уровня риска, б) анализ чувствительности проекта, в) анализ сценариев развития.

Тема 8. Коммерческая, бюджетная и народнохозяйственная эффективность

Коммерческий, бюджетный и народнохозяйственный эффект, их взаимосвязь.

Показатели, определяющие коммерческий эффект и эффективность инвестиционных проектов.

Показатели бюджетной эффективности инвестиций. Доходы и расходы бюджета при участии государственных структур в инвестиционном проекте.

Показатели народнохозяйственной эффективности инвестиций. Коммерческий, социальный, экологический и косвенный результаты. Методы расчета этих показателей. Учет фактора времени при расчете народнохозяйственного эффекта.

Тема 9. Финансовые инвестиции. .

Финансовые инвестиции и инвестиции в ценные бумаги. Характеристика финансовых инвестиций. Финансовые инструменты. Структура фондовых финансовых инструментов: основные и производные инструменты.

Классификация ценных бумаг по видам, формам, по сроку, по рыночным признакам.

Основные инвестиционные характеристики ценных бумаг. Цель выпуска ценных бумаг.

Основные и производные ценные бумаги.

Методы определения доходности основных ценных бумаг. Учет риска в доходности ценных бумаг.

Финансовый рынок и рынок ценных бумаг.

Структура финансового рынка: денежный рынок и рынок капиталов. Денежный рынок: учетный, межбанковский, валютный. Рынок капиталов: ценных бумаг, рынок кредитов.

Сущность рынка ценных бумаг, его участники. Первичный и вторичный рынок ценных бумаг, эмиссия ценных бумаг.

Тема 10. Финансирование инвестиционных проектов. Инвестиционная привлекательность.

Формы и методы финансирования инвестиционных проектов: выпуск акций, долгосрочное долговое финансирование, лизинговое финансирование.

Повышение роли банков в инвестиционном финансировании.

Рейтинги инвестиционной привлекательности и методика их расчета.

Характеристики инвестиционной привлекательности и инвестиционного потенциала.

Структура инвестиционного потенциала и его элементы (ресурсно-сырьевой, производственный, потребительский, инфраструктурный, трудовой, институциональный, финансовый, инновационный).

Уровень некоммерческого инвестиционного риска и его структура.

Схема распределения интересов инвесторов от уровня рисков регионов.

Инвестиционная привлекательность отраслей, структура инвестиций по отраслям.

Инвестиционная привлекательность отрасли по трем методам ее оценки.

Тема 11. Иностранные инвестиции. Инвестиции в инновационные проекты. .

Роль иностранных инвестиций в экономике Российской Федерации. Виды иностранных инвестиций.

Прямые иностранные инвестиции, как дополнительный источник капитальных вложений и способ доступа к новым технологиям.

Портфельные инвестиции.

Иностранные инвестиции и транснациональные компании.

Формы инвестиций иностранного капитала. Объем и структура иностранных инвестиций в предкризисный и посткризисный период.

Характеристика иностранных инвестиций по отраслям и по странам – инвесторам.

Стимулирование иностранных инвестиций в развитых и развивающихся странах. Формы использования налоговых льгот: налоговые каникулы, налоговый кредит, налоговые скидки, ускоренная амортизация, снижение ставок таможенных пошлин и др. Свободные экономические зоны: проблемы и задачи по их развитию. Инвестиции в нематериальные активы и инновационную деятельность.

Интеллектуальная собственность, имущественные права.

Инновационные инвестиции и инновации (производственные, управленческие, экологические, социально-политические), инновации в духовной сфере (в образовании, культуре, науке).

Продуктовая и процессная новация, реактивная и стратегическая инновация

Инновация и интеллектуальная собственность. Подходы к оценке объектов

собственности.

Тема 12. Промежуточная аттестация (зачет).

1. Сущность категории «инвестиции», «инвестиции» и «капитальные вложения»
2. Классификация инвестиций по объектам инвестиционной деятельности, - по формам собственности на инвестиционные ресурсы, - по характеру участия в инвестировании, - по характеру направленности.
3. Основные законодательные акты, регламентирующие инвестиционную деятельность в Российской Федерации.
4. Инвестиционный проект как вид деятельности и как пакет документов.
5. Основные цели и фазы инвестиционного проекта.
6. Характеристика стадий и этапов прединвестиционной фазы.
7. Основные составляющие общих издержек инвестиционного проекта (схема издержек).
8. Стратегические цели инвестиционного проекта
9. Назначение и содержание раздела «Финансовый анализ и оценка проекта» в ТЭО инвестиционного проекта.
10. Классификация инвестиционных проектов по норме прибыли на капитал и по вложенным инвестициям.
11. Понятие «денежный поток», притоки и оттоки.
12. Основные составляющие денежного потока предприятия.
13. Сущность учета фактора времени при экономических расчетах
14. Нарастание капитала по простым и сложным процентам
15. Дисконтирование по простым и сложным процентам
16. Цена капитала, определение ее величины
17. Оценка капитала, раскройте ее связь с ценой капитала.
18. Методы оценки инвестиций.
19. Условия применения финансового метода оценки инвестиций.
20. Срок окупаемости при постоянных и переменных денежных потоках
21. Способы расчета рентабельности инвестиций.
22. Дисконтированный срок возврата капитала, его определение.
23. Охарактеризуйте взаимосвязь основных показателей оценки инвестиций.
24. Выбор инвестиционных проектов по показателям ЧДД и ВНД.
25. Учет инфляции при расчете будущих затрат и доходов
26. Номинальная и реальная процентные ставки
27. Оценка эффективности инвестиций в проектах с различной продолжительностью.
28. Особенности оценки инвестиций в проектах, которые носят затратный характер и в проектах с периодически меняющимися денежными потоками?
29. Экономическое содержание понятия «риск», классификация рисков по основным классификационным признакам.
30. Отличие качественного и количественного подхода при анализе рисков инвестиционных проектов.
31. Взаимосвязь коммерческого, бюджетного и народнохозяйственного эффектов
32. Показатели, определяющие коммерческую эффективность инвестиционных проектов.
33. Бюджетная эффективность инвестиционных проектов
34. Народнохозяйственная эффективность инвестиционного проекта
35. Характеристика финансовых инвестиций и финансовых инструментов.
36. Методы определения стоимости основных ценных бумаг
37. Классификация инновационных инвестиций и инноваций.
38. Оценка инвестиций в интеллектуальную собственность
39. Иностраные инвестиции, их роль в экономике РФ.
40. Особенности оценки иностранных инвестиций.

Тема 4. Цена и оценка капитала при инвестировании. Методы оценки инвестиций. Финансовый (без учета фактора времени, простой, традиционный, бухгалтерский) метод оценки инвестиций.

Время - 1 час.

Основные вопросы:

1. Категории «Цена и оценка капитала» их сущность и различия.
2. Денежный поток, его формирование и структура. Притоки и оттоки от различных видов деятельности.
3. Экономическая характеристика простого (финансового) метода оценки инвестиций.
4. Показатель оценки – срок возврата капитала (ликвидность), преимущества и недостатки, область использования.
5. Показатель оценки инвестиций – норма доходности на капитал. Методы определения этого показателя. Преимущества и недостатки.

Тема 5. Показатели оценки эффективности инвестиций с учетом фактора времени (экономический, динамический метод).

Время - 1 час.

Основные вопросы:

1. Метод с учетом фактора времени (экономический). Сущность метода, условия его применения.
2. Чистый дисконтированный доход.
3. Внутренняя норма доходности.
3. Модифицированная внутренняя норма доходности, ее определение.
4. Индекс доходности, прибыльности.
5. Дисконтированный срок возврата инвестиций.
6. Взаимосвязь основных показателей оценки инвестиций и условия их использования.

6. ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

**6.1.1. Основные категории учебной дисциплины для самостоятельного изучения:
Основные категории учебной дисциплины для самостоятельного изучения**

Актив – совокупность вещей, принадлежащих лицу на праве собственности или в силу иного вещного права.

Амортизационные отчисления – отчисление части стоимости основных фондов (основного капитала) для возмещения их износа.

Аналог – объект, сходный или подобный оцениваемой недвижимости.

Арбитражный управляющий – лицо, принимающее на себя функции управления предприятием-должником для вывода его из кризисной ситуации.

Аренда – юридически оформленное право владения и (или) пользования, при котором собственник за определенную плату передает свой объект недвижимости на некоторый срок другому лицу (арендатору) для использования по целевому назначению.

Балансовая стоимость предприятия – стоимость, рассчитанная по данным бухгалтерского учета о наличии и движении различных видов имущества предприятия. Она представляет собой разницу между балансовой стоимостью всех активов и общей суммой обязательств.

Безрисковая ставка – процентная ставка по инвестициям с наименьшим риском, обычно это ставка доходности по долгосрочным государственным обязательствам.

Бизнес – любой (разрешенный законом) вид деятельности, приносящий доход или другие выгоды.

Валовой рентный мультипликатор – среднестатистическое отношение рыночной цены продажи объекта к потенциальному или действительному валовому доходу определенного вида доходной недвижимости.

Внешняя информация в оценке – информация, характеризующая условия функционирования оцениваемого предприятия в регионе, отрасли и экономике в целом.

Внутренняя информация в оценке – информация, характеризующая эффективность деятельности оцениваемого предприятия.

Внутренняя ставка дохода – процентная ставка на вложенный капитал, при которой сумма текущих стоимостей доходов от инвестиций равна текущей стоимости инвестиционных затрат.

Временная оценка денежных потоков – приведение к сопоставимому виду денежных сумм, возникающих в разные периоды времени.

Дата оценки – дата, по состоянию на которую производится оценка стоимости объекта.

Движимое имущество – это имущество, перемещаемое без ущерба ему самому или объектам недвижимости, с которыми оно связано.

Денежный поток – совокупность распределенных во времени поступлений и выплат денежных средств предприятия. Денежный поток формируется за счет чистой прибыли, амортизационных отчислений и других периодических поступлений, и выплат.

Дисконтирование (текущая стоимость денежной единицы) – одна из шести функций сложного процента, позволяющая привести ожидаемые будущие денежные потоки (поступления или платежи) к их текущей стоимости, то есть в сопоставимый вид на сегодняшний день, при заданных периоде и процентной ставке.

Дисконтированные денежные потоки – текущая стоимость будущих денежных поступлений или платежей.

Доход на собственный капитал – ставка дохода на первоначальный собственный капитал, определяемая поступлениями денежных средств и выручкой от перепродажи.

Доходный подход – один из трех традиционных подходов к оценке бизнеса, включающий метод дисконтирования денежных потоков, основанный на определении текущей стоимости ожидаемых будущих доходов от предприятия, и метод прямой капитализации годового дохода.

Единица сравнения – единица измерения, общая для оцениваемых и сопоставимых объектов недвижимости.

Единичная оценка – определение рыночной или другой стоимости отдельного объекта недвижимости. Основанием для проведения оценки является договор, заключаемый между оценщиком и заказчиком.

Затратный (имущественный) подход – один из трех традиционных подходов к оценке имущества, включающий методы чистых активов и ликвидационной стоимости.

Износ (в оценке) – любая потеря полезности, которая приводит к тому, что рыночная стоимость актива становится меньше стоимости замещения (воспроизводства). Износ учитывается посредством периодического списания стоимости актива. Различают два метода начисления износа: прямолинейный – равными долями в течение всего срока службы актива и ускоренный – более быстрое списание стоимости (по сравнению с прямолинейным методом).

Имущество – материальные объекты и нематериальные активы, обладающие полезностью и стоимостью.

Инвестированный капитал – сумма обязательств и собственного капитала предприятия, оцениваемая в долгосрочной перспективе.

Инвестиции – вложения финансовых и материально-технических средств, как в пределах Российской Федерации, так и за рубежом с целью получения экономического (доход, прибыль), социального, экологического или политического эффекта.

Инвестиционная стоимость – стоимость объекта для конкретного инвестора, определяемая исходя из его доходности при заданных инвестиционных целях.

Интеллектуальная собственность – право гражданина или юридического лица на результаты интеллектуальной деятельности и приравненное к ним средства индивидуализации юридического лица, продукции или услуг (фирменное наименование, товарный знак и т.п.).

Инфляционный риск – риск непрогнозируемого роста цен, в результате которого получаемые денежные доходы предприятия обесцениваются при учете реальной покупательной способности быстрее, чем растут.

Инфляционная корректировка – приведение ретроспективной информации, используемой в оценке, к сопоставимому виду, а также учет инфляционного роста цен при составлении прогноза денежных потоков и ставок дисконтирования.

Ипотека – залог земельного участка или других объектов недвижимого имущества с целью получения кредита для финансирования сделок с этими объектами.

Кадастровая оценка – совокупность административных и технических действий по

установлению кадастровой стоимости объектов недвижимости для целей налогообложения в границах административно-территориального образования по оценочным зонам, выполненным на определенную дату.

Капитализация - процесс пересчета годового дохода, полученного от объекта, позволяющий определить стоимость последнего.

Капитальные вложения - совокупность затрат на создание новых основных фондов, расширение, реконструкцию, техническое перевооружение действующих основных фондов как производственного, так и непроизводственного назначения.

Контрольный пакет акций - часть акции предприятия, сосредоточенная в руках одного акционера. Он должен включать 50% акций плюс одна акция, дающих право голоса.

Корректировки (поправки) - прибавляемые или вычитаемые суммы или процентные отклонения, учитывающие различия между оцениваемым и сопоставимым объектами.

Коэффициент бета (β) - величина систематического риска при расчете ставки дисконтирования, основанном на колебаниях курса акций оцениваемой компании относительно колебаний цен на фондовом рынке в целом.

Ликвидационная стоимость - денежная сумма в виде разницы между доходами от ликвидации предприятия, полученными в результате раздельной распродажи его активов, и расходами на ликвидацию.

Ликвидность - 1) способность предприятия своевременно выполнять свои платежные обязательства; 2) способность актива быстро переводиться в деньги.

Метод дисконтирования денежных потоков - определение стоимости объекта бизнеса на основе суммирования текущей стоимости будущего потока доходов от объекта в прогнозный период и текущей стоимости выручки от перепродажи объекта в послепрогнозный период.

Метод капитализации доходов - определение рыночной стоимости предприятия (бизнеса) путем деления величины годового дохода на соответствующую этому доходу ставку капитализации.

Метод кумулятивного построения - расчет ставки капитализации или дисконтирования, при котором к безрисковой процентной ставке прибавляются поправки (премии), учитывающие риск инвестирования в оцениваемое предприятие.

Метод отраслевых коэффициентов - использование коэффициентов отношения цены к определенным экономическим показателям, рассчитанных на основе обобщенных статистических данных о продажах предприятий малого бизнеса, учитывающих их отраслевую специфику.

Метод сравнения продаж - оценка рыночной стоимости путем сравнения недавних продаж сопоставимых объектов с оцениваемым объектом после внесения корректировок, учитывающих различия между объектами.

Метод компании-аналога (рынка капитала) - оценка стоимости неконтрольного пакета акций на основе информации о ценах акций сходных компаний, свободно обращающихся на рынке.

Метод сделок - оценка стоимости акционерных обществ на основе информации о ценах, по которым происходили покупка контрольного пакета акций или компании в целом, а также слияние и поглощение компаний.

Модель Гордона - формула оценки стоимости объекта бизнеса в послепрогнозный период, построенная на капитализации годового дохода послепрогнозного периода при помощи коэффициента, рассчитанного как разница между ставкой дисконтирования и долгосрочными темпами роста доходов.

Модель оценки капитальных активов - расчет ставки дисконтирования на основе показателей фондового рынка: безрисковой ставки дохода, коэффициента бета, среднерыночной доходности ценных бумаг с добавлением премий для малых предприятий и риск инвестирования в данное предприятие, страновой риск.

Налогооблагаемая стоимость — стоимость имущества, определяемая для исчисления налоговой базы и рассчитываемая в соответствии с положениями нормативных правовых актов.

Недвижимость - земельные участки, участки недр, обособленные водные объекты и все, что прочно связано с землей. К недвижимости относятся объекты, расположенные на и под поверхностью земли, перемещение которых без несоразмерного ущерба их назначению невозможно: здания, сооружения, многолетние насаждения и т.п. Предприятие в целом как имущественный комплекс признается недвижимостью.

Несостоятельность (банкротство) - признанная арбитражным судом неспособность

исполнить обязанность по уплате обязательных платежей.

Неустранимый износ (в оценке) - износ актива, затраты на устранение которого превышают соответствующее увеличение его стоимости.

Объект оценки - движимое и недвижимое имущество, нематериальные и финансовые активы предприятия или бизнес в целом.

Оценка - систематизированный сбор и анализ экспертами рыночных и нормативных данных, необходимых для определения стоимости различных видов имущества (бизнеса) на основе действующего законодательства, государственных стандартов и требований этики оценщика.

Оценщик - специалист, обладающий высокой квалификацией, профессиональной подготовкой и опытом для оценки различных видов имущества (бизнеса).

Полезность - субъективная ценность, которую потребитель придает определенному объекту. В оценке она определяется возможностями и способами использования объекта, обуславливающими величину и сроки получаемого дохода или других выгод.

Предприятие - имущественный объект и определенная структура организованной хозяйственной деятельности по производству и (или) реализации продукции, работ и услуг. Предприятие является имущественным комплексом, имеет права юридического лица, самостоятельный баланс, расчетный и иные счета в банках.

Принцип вклада - заключается в том, что для оценки стоимости предприятия необходимо определить вклад каждого фактора производства и его важнейших элементов в формирование полезности и стоимости этого предприятия.

Принцип замещения - означает, что при наличии определенного количества однородных (по полезности или доходности) объектов бизнеса самым высоким спросом будут пользоваться объекты с наименьшей ценой.

Принцип изменения внешней среды - предполагает учет при оценке объектов бизнеса возможных изменений экономических, социальных и юридических условий, при которых они используются, а также внешнего окружения и перспектив развития района.

Принцип конкуренции - означает, что цены на объекты бизнеса устанавливаются посредством постоянного соперничества субъектов рынка, которые стремятся к получению максимальной прибыли.

Принцип наиболее эффективного использования - означает, что из возможных вариантов использования объекта выбирается тот, при котором наиболее полно реализуются функциональные возможности бизнеса с улучшениями.

Принцип ожидания - согласно этому принципу рыночная стоимость определяется, как текущая стоимость будущих доходов и других выгод, вытекающих из прав владения данным предприятием.

Принцип спроса и предложения - согласно этому принципу рыночная стоимость предприятия устанавливается в результате взаимодействия спроса и предложения на рынке.

Прогнозный период - период прогнозирования доходов от деятельности предприятия (обычно до пяти лет), за которым следует послепрогнозный период.

Простой процент - процент, начисляемый только на основную (первоначальную) денежную сумму, но не на начисленные проценты.

Расходы на замещение - расходы на замену быстроизнашивающихся компонентов объектов недвижимости, которые бывают либо раз в несколько лет, либо величина которых сильно изменяется из года в год.

Риск - вероятность возможных потерь в виде появления непредвиденных расходов или неполучения доходов, предусмотренных прогнозом.

Рыночная стоимость - наиболее вероятная цена, по которой объект может быть отчужден на открытом рынке в условиях конкуренции, когда стороны сделки действуют разумно, располагая необходимой информацией, а на величине цены сделки не отражаются какие-либо чрезвычайные обстоятельства.

Рыночная цена - денежная сумма, фактически выплаченная в сделке.

Скидка на неконтрольный характер пакета акций - денежная сумма, на которую уменьшается пропорциональная оцениваемому пакету доля стоимости акций в общей стоимости предприятия.

Скидка на низкую ликвидность - абсолютная величина или доля (%), на которую уменьшается рыночная стоимость объекта, чтобы отразить его недостаточную ликвидность.

денежной единицы, позволяющая определить коэффициент для расчета будущей стоимости известной текущей денежной суммы по технике сложного процента. Сложный процент начисляется как на первоначальную сумму, так и на ранее рассчитанные невыплаченные проценты, присоединяемые к первоначальной сумме.

Сравнительный подход - один из трех традиционных подходов к оценке предприятия, основанный на сравнении цен продаж сходных предприятий или цен на акции сопоставимых компаний. При оценке используются финансовый анализ и мультипликаторы. Подход включает три метода: метод компании-аналога (рынок капитала), метод сделок и метод отраслевых коэффициентов.

Ставка дисконтирования - процентная ставка, используемая для приведения ожидаемых будущих денежных сумм (доходов или расходов) к текущей стоимости на дату оценки.

Ставка капитализации - процентная ставка, используемая для пересчета годового дохода, получаемого от объекта бизнеса, в его рыночную стоимость.

Ставка процента - ставка дохода на основной вклад, используемая для приведения первоначальной денежной суммы к будущей стоимости.

Стоимость - денежное выражение затрат факторов производства, оуществвленных в конкретном объекте. Оценка стоимости предприятия — это определение конкретного стандарта стоимости (рыночной, инвестиционной, залоговой и др.) на дату оценки в соответствии с целью оценки.

Стоимость действующего предприятия - стоимость всего имущественного комплекса функционирующего предприятия (включая нематериальные активы) как единого целого.

Стоимость замещения - затраты на строительство объекта, аналогичного по полезности оцениваемому объекту бизнеса, но построенного с применением современных материалов, оборудования, проектов, технологий и стандартов.

Стоимость утилизационная - стоимость объекта, равная рыночной стоимости материалов, которые он включает, с учетом затрат на его утилизацию.

Субаренда - сдача имущества его арендатором в аренду третьей стороне на срок, не превышающий срока первоначальной аренды.

Текущая стоимость предприятия (бизнеса) - стоимость денежного потока от производственной деятельности и выручка от перепродажи объекта, дисконтированные по заданной ставке.

Текущие активы - денежные средства, товарно-материальные запасы и дебиторская задолженность, которые могут быть превращены в деньги в течение года.

Текущие обязательства - краткосрочные обязательства, подлежащие погашению в течение года.

Устранимый износ (в оценке) - износ, затраты на ликвидацию которого оправданы ростом доходности или увеличением стоимости всего объекта.

Физический износ - снижение полезности и стоимости имущества в результате потери его элементами своих первоначальных свойств под влиянием природного воздействия, неправильной эксплуатации, ошибок при проектировании и нарушении правил строительства.

Фирма - определенное имя или наименование, которое относится к одному или нескольким предприятиям, или индивидуальному предпринимателю. Право на фирменное наименование защищается законом.

Функциональный износ - снижение стоимости объекта недвижимости, обусловленное несоответствием конструктивных или планировочных решений, оборудования, качества выполненных работ требованиям современных рыночных стандартов.

Чистая текущая стоимость - стоимость потока доходов от операционной деятельности и от продажи объектов при заданной ставке дисконтирования за минусом первоначальных инвестиционных затрат.

Чистый доход (в бухгалтерском учете и налогообложении) - разница между доходами и расходами (включая налоги).

Чистый операционный доход - действительный валовой доход от приносящего доход объекта за вычетом операционных расходов и расходов на замещение.

Экономический (внешний) износ - уменьшение стоимости объекта недвижимости в 6.1.2. Задания для повторения и углубления приобретаемых знаний.

неблагоприятного изменения внешнего окружения объекта.

№	Код результата обучения	Задания
1	ПК-19-31	Инвестиционный рынок и его структура. Финансовые инвестиции и финансовые инструменты.
2	ПК-19-31	Инвестиционный цикл и его фазы. Прединвестиционная фаза и ее стадии (анализ возможностей, подготовка обоснования, оценка проекта).
3	ПК-19-32	Денежный поток предприятия и его составляющие. Учет инфляции при оценке инвестиций.
4	ПК-19-32	Анализ рисков инвестиционных проектов: качественный и количественный подход.
5	ПК-19-33	Цена капитала - один из основных элементов теории принятия инвестиционных решений.
6	ПК-19-33	Взаимосвязь основных показателей оценки инвестиций и условия их использования.
7	ПК-19-34	Доходы и расходы бюджета при участии государственных структур в инвестиционном проекте.
8	ПК-19-34	Показатели народнохозяйственной эффективности инвестиций. Коммерческий, социальный, экологический и косвенный результаты.
9	ПК-19-35	Характеристики инвестиционной привлекательности и инвестиционного потенциала.
10	ПК-19-35	Инвестиционная привлекательность отраслей, структура инвестиций по отраслям.
11	ПК-19-36	Формы инвестиций иностранного капитала.
12	ПК-19-36	Инновация и интеллектуальная собственность. Подходы к оценке объектов интеллектуальной собственности.

6.2. Задания, направленные на формирование профессиональных умений.

№	Код результата обучения	Задания
13	ПК-19-У1	Необходимо рассчитать срок окупаемости проекта с помощью критериев простого и дисконтируемого сроков окупаемости. Проект, рассчитанный на 10 лет, требует инвестиций в сумме 560 млн. руб. Средняя цена инвестируемого капитала 17%. Проект предполагает денежные поступления, начиная с первого года в суммах 40, 50, 80, 90, 70, 85, 90, 190, 110, 100 млн руб. Сформулировать вывод при условии, что проекты со сроком окупаемости 7 лет и выше не принимаются.
14	ПК-19-У1	Рассчитать влияние рисков изменения цены товарной продукции и изменения величины капитальных вложений на показатели оценки инвестиционного проекта. Наряду с показателями коммерческой эффективности определить бюджетную эффективность проекта.
15	ПК-19-У2	Планируется перепродажа объекта недвижимости до истечения срока экономической жизни. Объект недвижимости с 50-летним сроком жизни будет перепродан через 10 лет. Ежегодный чистый операционный доход составляет 72 000 руб. Предполагается, что при перепродаже цена земли будет равна 215 700 руб. Определить стоимость объекта в момент перепродажи аннуитетным методом при условии, что ставка доходности составит 12 %.

16	ПК-19-У2	<p>Определите общий денежный поток корпорации, если денежный приток от операционной деятельности составил 146 млн. руб., от финансовой 11 млн. руб., а от инвестиционной – (минус) 7 млн. руб., амортизационные начисления составили 27 млн. руб..общий отток по всем составляющим – 111 млн.руб.</p> <p>Определить сегодняшнюю стоимость капитала, если его стоимость через 4 года составит 257 млн. руб. Ставка дисконтирования – 10% годовых.</p>
17	ПК-19-У3	<p>Определить цену заемного капитала, если инвестор взял кредит 600 млн руб., в т.ч. 200 млн. руб. в банке А под 14% годовых, в банке В – 300 млн. руб. под 17% годовых и в банке С - 100 млн. руб. под 13% годовых.</p>
18	ПК-19-У3	<p>Перед предприятием стоит вопрос о приобретении новых швейных машин, на закупку которых потребуется 12 млн руб. Проработка проекта показала, что на 25% он может быть профинансирован за счет дополнительной эмиссии акций, а 75% проекта придется финансировать за счет заемного капитала. Средняя ставка за кредит составляет 8%, а акционеры требуют доходность на уровне 12%. Определите, какой должна быть доходность проекта в процентах и сумме, чтобы удовлетворить всех инвесторов.</p>
19	ПК-19-У4	<p>Разработан и утвержден проект на строительство кирпичного завода сметной стоимостью 10 млн руб. и проектной мощностью 10 млн шт. в год. Срок строительства по проекту – три года. Согласно проектной документации, цена реализации 1000 кирпичей составляет 2000 руб., а себестоимость производства и реализации – 1800 руб. Ставка по налогу на прибыль составляет 24 %. Определить проектную экономическую эффективность капитальных вложений и эффективность при условии сокращения срока строительства на 0,5 года.</p>
20	ПК-19-У4	<p>Рассчитать номинальную и реальную ставки дисконтирования, если безрисковая ставка составляет 5,4%., годовой темп инфляции – 4,8%</p> <p>Рассчитать показатели эффективности инвестиционных проектов, имеющих разные сроки их осуществления. Проект А - инвестиции 243 млн руб., денежные потоки 1год -95 млн. руб, 2-ой год- 177 млн.руб. Проект Б –инвестиции- 215 млн.руб., денежные потоки: 1 год -78 млн руб, 2-ой год= 94 млн.руб., 3-ий год – 102млн руб.</p>
21	ПК-19-У5	<p>Инвестор планирует получение 20 % дохода на свои инвестиции в объект недвижимости. Для финансирования сделок имеется возможность получить ссуду в банке, равную 80 % стоимости этого объекта, под 12 % годовых. Определить ставку капитализации и стоимость объекта недвижимости при условии, что чистый операционный доход от него составляет 50 000 руб.</p>
22	ПК-19-У5	<p>Определить эффективность иностранных инвестиций, если капитальные вложения составили 44 млн.долл., денежный поток 1 года – 11 млн. долл., 2-го года -24 млн. долл., третьего года 27 млн. долл. По окончании третьего года бизнес был продан за 17 млн. долл. Норма прибыли по альтернативному варианту составила 16% годовых.</p>
23	ПК-19-У6	<p>Определите средневзвешенную цену капитала, если организация планирует сохранять действующую структуру капитала в следующем соотношении: обыкновенные акции – 30 %, привилегированные акции – 10 %, нераспределенная прибыль – 20 %, долгосрочный кредит – 40 %. Известно, что доходность привилегированных акций составляет 8 %, размер дивиденда по обыкновенным акциям – 120 руб., цена обыкновенной акции – 1000 руб. Ожидается рост дивидендов по обыкновенным акциям на 5 % в год. Долгосрочный кредит организация может привлечь под 19,5 % годовых, ставка налога на прибыль – 20 %.</p>

24	ПК-19-У6	Продолжительность капитальных вложений в создание нового производства (новой технологической линии) составляет 3 года с распределением по годам 50%; 25%; 25%. Необходимые объемы капитальных вложений в здания, сооружения и оборудование соответственно равны: 250 000; 240 000; 1 700 000. Общий объем вложений в оборотные средства составляет 80 000 руб. Определить общий объем прямых капитальных вложений и его распределение по годам и структурным составляющим с учетом следующих соотношений между составляющими капитальных вложений: — затраты на приспособления и оснастку составляют соответственно 18% и 12% от затрат на оборудование, — затраты на транспортные средства составляют 15% от суммы затрат на сооружения и оборудование, — затраты на приобретение технологии равны половине затрат на оборудование.
----	----------	--

6.3. Задания, направленные на формирование профессиональных навыков, владений.

№	Код результата обучения	Задания
25	ПК-19-В1	Инвестор предполагает приобрести акции по цене 1,9 тыс. руб. за штуку ожидается, что через 6 лет их стоимость удвоится. Стоит ли покупать эти акции, если альтернативный вариант вложения средств обеспечивает доход на уровне 10% в год?
26	ПК-19-В1	Требуется найти внутреннюю норму доходности. Предприятию на покупку оборудования требуется 16 950 тыс. руб. Оборудование будет экономить ежегодно 3000 тыс. руб. Остаточная стоимость оборудования равна нулю.
27	ПК-19-В2	Требуется определить дисконтированный срок окупаемости инвестиций. Пусть проекты А и В предполагают одинаковый объем инвестиции 1000 тыс. руб. и рассчитаны на 4 года. Проект А генерирует следующие денежные потоки по годам 500 тыс., 400 тыс., 300 тыс., 100 тыс. руб. соответственно, а проект В – 100 тыс., 300 тыс., 400 тыс., 600 тыс. руб. Стоимость капитала проекта оценена на уровне 10%.
28	ПК-19-В2	Требуется определить значение внутренней нормы доходности для инвестиционного проекта, который рассчитан на 4 года. Требующиеся инвестиции предусматриваются в объеме 20 млн руб. Денежные потоки предполагаются в следующих размерах: первый год - 4,6 млн руб., второй год – 17,4 млн руб., третий год – 25,6 млн руб., четвертый год – 27 млн руб.
29	ПК-19-В3	Предприятие рассматривает вопрос о приобретении оборудования. Первый вариант – лизинг за 700 тыс. руб. с рассрочкой платежа в течение четырех лет. Второй вариант – покупка на заводе-изготовителе за 560 тыс.руб. Ставка налога на прибыль равна 20%. Предоплата и остаточная стоимость оборудования равны нулю. Можно получить кредит в банке под 15% годовых. Используется равномерное начисление износа. Сравнить эти варианты.
30	ПК-19-В3	Для совершения лизинговой сделки арендатор взял в банке кредит в 300 тыс. руб. под 15% годовых. Возврат ссуды арендатор планирует в течение 5 лет равными долями. Рассчитать величину аннуитета. Какова выгода банка от долгосрочного кредитования арендатора?

31	ПК-19-B4	ОАО «Сервис» планирует приобретение автоматической мойки для автомобилей стоимостью 60 тыс. долл. Рассматриваются два варианта финансирования: банковский кредит и финансовый лизинг. Срок эксплуатации оборудования – 5 лет, авансовый лизинговый платеж равен 5 % от первоначальной стоимости оборудования, ежегодный лизинговый платеж составляет 20 тыс. долл. Ликвидационная стоимость автомойки после срока полезного использования может составлять 10 тыс. долл. Уровень налогообложения прибыли автомойки – 30 %. Средняя ставка процента по банковскому кредиту составляет 15 %.
32	ПК-19-B4	Организация по производству электрочайников рассматривает возможность покупки нового оборудования стоимостью 1 000 тыс. руб. Для этого она планирует привлечь заемные средства банка. Срок полезного использования оборудования составляет 5 лет, ставка банковского кредита – 15 %. Погашение кредита планируется в конце срока проекта. У организации имеется возможность заключить договор с лизинговой компанией о предоставлении на условиях финансового лизинга необходимого оборудования сроком на 5 лет. Ежегодный лизинговый платеж составит 340 тыс. руб., при этом по окончании договора право собственности на оборудование переходит к организации. Определите наиболее предпочтительный вариант финансирования приобретения нового оборудования при ставке налога на прибыль 24 % и ставке дисконтирования 14 %.
33	ПК-19-B5	Рассчитайте величину чистой текущей стоимости (NPV) инвестиционного проекта по закупке оборудования для производства стеклотары исходя из следующих условий: - сумма инвестиционных затрат составит 900 тыс. руб.; - срок окупаемости инвестиционного проекта ограничен тремя годами; - ожидаемые денежные поступления в 1 -й год реализации проекта – 200 тыс. руб., во 2-й год – 600 тыс. руб., в 3-й год – 700 тыс. руб.; - вероятность поступления денежных средств во все периоды одинаковая и равна 80 %; - требуемая доходность проекта – 12 %.
34	ПК-19-B5	Предприятие требует, как минимум 14% отдачи при инвестировании собственных средств. В настоящее время предприятие располагает возможностью купить новое оборудование стоимостью 8490 тыс. руб. Использование этого оборудования позволит увеличить объем выпускаемой продукции, что в конечном итоге приведет к 1500 тыс. руб. дополнительного годового денежного дохода в течение 5 лет использования оборудования. Вычислите чистое современное значение проекта, предположив нулевую остаточную стоимость оборудования через 5 лет. Сделайте вывод об эффективности данного проекта с помощью показателя NPV.
35	ПК-19-B6	Требуется рассчитать чистую текущую стоимость (чистый дисконтированный доход) и индекс рентабельности. Определить, является ли внедрение нового оборудования экономически целесообразным, если стоимость капитала предприятия составляет 20%. Проект рассчитан на 5 лет. Условия задачи, следующие: стоимость оборудования, внедряемого предприятием, стоит 5000 тыс. руб. вместе с установкой. Ликвидационная стоимость – нулевая. Внедрение нового оборудования позволит обеспечить экономию денежных средств 1800 тыс. руб. ежегодно. На четвертом году эксплуатации оборудование потребует ремонт стоимостью 300 тыс. руб.

36	ПК-19-В6	Осуществление проекта по строительству нового цеха для выпуска товаров народного потребления предполагает следующие затраты по годам: 460 тыс. руб., 720 тыс. руб. 450 тыс. руб., 280 тыс. руб. Проектом предусмотрено получение доходов, начиная со второго года, в следующих суммах: 880 тыс. руб., 850 тыс. руб., 900 тыс. руб., 950 тыс. руб., 800 тыс. руб. Ожидаемый реальный среднегодовой темп инфляции составит 11%. Определить чистую текущую стоимость (чистый дисконтированный доход) по проекту, если средняя цена инвестируемого капитала составит: а) 16%, б) 9%.
----	----------	--

7. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)

7.1. Средства оценивания в ходе текущего контроля:

- письменные краткие опросы в ходе аудиторных занятий на знание категорий учебной дисциплины, указанных в п.б.1.;
- задания и упражнения, рекомендованные для самостоятельной работы;
- задания и упражнения в ходе семинарских занятий.

7.2. ФОС для текущего контроля:

№	Код результата обучения	ФОС текущего контроля
1	ПК-19-31	Письменный опрос по темам 1,2,9
2	ПК-19-31	Задания для самостоятельной работы 1, 2
3	ПК-19-32	Письменный опрос по темам 3,6,7
4	ПК-19-32	Задания для самостоятельной работы 3,4
5	ПК-19-33	Письменный опрос по темам 4,5
6	ПК-19-33	Задания для самостоятельной работы 5,6
7	ПК-19-34	Письменный опрос по темам 8
8	ПК-19-34	Задания для самостоятельной работы 7,8
9	ПК-19-35	Письменный опрос по темам 10
10	ПК-19-35	Задания для самостоятельной работы 9,10
11	ПК-19-36	Письменный опрос по темам 11
12	ПК-19-36	Задания для самостоятельной работы 11,12
13	ПК-19-У1	Задания для самостоятельной работы 13
14	ПК-19-У1	Задания для самостоятельной работы 14
15	ПК-19-У2	Задания для самостоятельной работы 15
16	ПК-19-У2	Задания для самостоятельной работы 16
17	ПК-19-У3	Задания для самостоятельной работы 17
18	ПК-19-У3	Задания для самостоятельной работы 18
19	ПК-19-У4	Задания для самостоятельной работы 19
20	ПК-19-У4	Задания для самостоятельной работы 20
21	ПК-19-У5	Задания для самостоятельной работы 21
22	ПК-19-У5	Задания для самостоятельной работы 22
23	ПК-19-У6	Задания для самостоятельной работы 23
24	ПК-19-У6	Задания для самостоятельной работы 24
25	ПК-19-В1	Задания для самостоятельной работы 25,26;
26	ПК-19-В1	Выполнение заданий и упражнений по темам 1,2,9
27	ПК-19-В2	Задания для самостоятельной работы 27,28;
28	ПК-19-В2	Выполнение заданий и упражнений по темам 3,6,7
29	ПК-19-В3	Задания для самостоятельной работы 29,30;
30	ПК-19-В3	Выполнение заданий и упражнений по темам 4,5
31	ПК-19-В4	Задания для самостоятельной работы 31,32;

32	ПК-19-B4	Выполнение заданий и упражнений по темам 8
33	ПК-19-B5	Задания для самостоятельной работы 33,34;
34	ПК-19-B5	Выполнение заданий и упражнений по темам 10
35	ПК-19-B6	Задания для самостоятельной работы 35,36;
36	ПК-19-B6	Выполнение заданий и упражнений по темам 11

7.3 ФОС для промежуточной аттестации:

Задания для оценки знаний.

№	Код результата обучения	Задания
1	ПК-19-31	Вопросы к зачету 1-10,35,36
2	ПК-19-31	<p>1. Сущность категории «инвестиции», «инвестиции» и «капитальные вложения»</p> <p>2. Классификация инвестиций по объектам инвестиционной деятельности, - по формам собственности на инвестиционные ресурсы, - по характеру участия в инвестировании, - по характеру направленности.</p> <p>3. Основные законодательные акты, регламентирующие инвестиционную деятельность в Российской Федерации.</p> <p>4. Инвестиционный проект как вид деятельности и как пакет документов.</p> <p>5. Основные цели и фазы инвестиционного проекта.</p> <p>6. Характеристика стадий и этапов прединвестиционной фазы.</p> <p>7. Основные составляющие общих издержек инвестиционного проекта (схема издержек).</p> <p>8. Стратегические цели инвестиционного проекта</p> <p>9. Назначение и содержание раздела «Финансовый анализ и оценка проекта» в ТЭО инвестиционного проекта.</p> <p>10. Классификация инвестиционных проектов по норме прибыли на капитал и по вложенным инвестициям.</p> <p>35. Характеристика финансовых инвестиций и финансовых инструментов.</p> <p>36. Методы определения стоимости основных ценных бумаг</p>
3	ПК-19-32	Вопросы к зачету 11-17,25-30
4	ПК-19-32	<p>11. Понятие «денежный поток», притоки и оттоки.</p> <p>12. Основные составляющие денежного потока предприятия.</p> <p>13. Сущность учета фактора времени при экономических расчетах</p> <p>14. Нарастание капитала по простым и сложным процентам</p> <p>15. Дисконтирование по простым и сложным процентам</p> <p>16. Цена капитала, определение ее величины</p> <p>17. Оценка капитала, раскройте ее связь с ценой капитала.</p> <p>25. Учет инфляции при расчете будущих затрат и доходов</p> <p>26. Номинальная и реальная процентные ставки</p> <p>27. Оценка эффективности инвестиций в проектах с различной продолжительностью.</p> <p>28. Особенности оценки инвестиций в проектах, которые носят затратный характер и в проектах с периодически меняющимися денежными потоками?</p> <p>29. Экономическое содержание понятия «риск», классификация рисков по основным классификационным признакам.</p> <p>30. Отличие качественного и количественного подхода при анализе рисков инвестиционных проектов.</p>
5	ПК-19-33	Вопросы к зачету 18-24

6	ПК-19-33	18. Методы оценки инвестиций. 19. Условия применения финансового метода оценки инвестиций. 20. Срок окупаемости при постоянных и переменных денежных потоках 21. Способы расчета рентабельности инвестиций. 22. Дисконтированный срок возврата капитала, его определение. 23. Охарактеризуйте взаимосвязь основных показателей оценки инвестиций. 24. Выбор инвестиционных проектов по показателям ЧДД и ВНД.
7	ПК-19-34	Вопросы к зачету 31-34
8	ПК-19-34	31. Взаимосвязь коммерческого, бюджетного и народнохозяйственного эффектов 32. Показатели, определяющие коммерческую эффективность инвестиционных проектов. 33. Бюджетная эффективность инвестиционных проектов 34. Народнохозяйственная эффективность инвестиционного проекта
9	ПК-19-35	Вопросы к зачету 37,38
10	ПК-19-35	37. Классификация инновационных инвестиций и инноваций. 38. Оценка инвестиций в интеллектуальную собственность
11	ПК-19-36	Вопросы к зачету 39-40
12	ПК-19-36	39. Иностраннные инвестиции, их роль в экономике РФ. 40. Особенности оценки иностранных инвестиций.

Задания для оценки умений.

№	Код результата обучения	Задания
1	ПК-19-У1	Задания для самостоятельной работы 13
2	ПК-19-У1	Задания для самостоятельной работы 14
3	ПК-19-У2	Задания для самостоятельной работы 15
4	ПК-19-У2	Задания для самостоятельной работы 16
5	ПК-19-У3	Задания для самостоятельной работы 17
6	ПК-19-У3	Задания для самостоятельной работы 18
7	ПК-19-У4	Задания для самостоятельной работы 19
8	ПК-19-У4	Задания для самостоятельной работы 20
9	ПК-19-У5	Задания для самостоятельной работы 21
10	ПК-19-У5	Задания для самостоятельной работы 22
11	ПК-19-У6	Задания для самостоятельной работы 23
12	ПК-19-У6	Задания для самостоятельной работы 24

Задания, направленные на формирование профессиональных навыков, владений.

№	Код результата обучения	Задания
1	ПК-19-В1	Задания для самостоятельной работы 25
2	ПК-19-В1	Задания для самостоятельной работы 26
3	ПК-19-В2	Задания для самостоятельной работы 27
4	ПК-19-В2	Задания для самостоятельной работы 28
5	ПК-19-В3	Задания для самостоятельной работы 29
6	ПК-19-В3	Задания для самостоятельной работы 30
7	ПК-19-В4	Задания для самостоятельной работы 31
8	ПК-19-В4	Задания для самостоятельной работы 32
9	ПК-19-В5	Задания для самостоятельной работы 33
10	ПК-19-В5	Задания для самостоятельной работы 34
11	ПК-19-В6	Задания для самостоятельной работы 35

8. ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНОЙ И ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

а) основная литература:

1. Нешиной, А. С. Инвестиции : учебник для бакалавров / А. С. Нешиной. — 9-е изд. — М. : Дашков и К, 2018. — 352 с. — ISBN 978-5-394-02216-6. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/85158.html>

2. Николаева, И. П. Инвестиции : учебник / И. П. Николаева. — М. : Дашков и К, 2018. — 254 с. — ISBN 978-5-394-01410-9. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/85594.html>

3. Болодурина, М. П. Инвестиции : учебное пособие / М. П. Болодурина. — Оренбург : Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2017. — 355 с. — ISBN 978-5-7410-1949-8. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/78774.html>

б) дополнительная литература:

1. Кузнецова, С. А. Инвестиции : учебное пособие / С. А. Кузнецова. — Саратов : Ай Пи Эр Медиа, 2012. — 77 с. — ISBN 978-5-904000-62-2. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/762.html>

2. Зубченко, Л. А. Иностраные инвестиции : учебное пособие / Л. А. Зубченко. — М. : Книгодел, 2010. — 184 с. — ISBN 978-5-9659-0058-9. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/3789.html>

3. Мальцева, Ю. Н. Инвестиции : учебное пособие / Ю. Н. Мальцева. — Саратов : Научная книга, 2012. — 159 с. — ISBN 2227-8397. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/6277.html>

9. ПЕРЕЧЕНЬ КОМПЛЕКТОВ ЛИЦЕНЗИОННОГО И СВОБОДНО РАСПРОСТРАНЯЕМОГО ПРОГРАММНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ, ИСПОЛЬЗУЕМОГО ПРИ ИЗУЧЕНИИ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

При изучении учебной дисциплины (в том числе в интерактивной форме) предполагается применение современных информационных технологий. Комплект программного обеспечения для их использования включает в себя:

пакеты офисного программного обеспечения Microsoft Office (Word, Excel, PowerPoint), OpenOffice;

веб-браузер (Google Chrome, Mozilla Firefox, Internet Explorer др.);

электронную библиотечную систему IPRBooks;

систему размещения в сети «Интернет» и проверки на наличие заимствований курсовых, научных и выпускных квалификационных работ «ВКР-ВУЗ.РФ».

Для доступа к учебному плану и результатам освоения дисциплины, формирования Портфолио обучающегося используется Личный кабинет студента (онлайн доступ через сеть Интернет <http://lk.rosnou.ru>). Для обеспечения доступа обучающихся во внеучебное время к электронным образовательным ресурсам учебной дисциплины, а также для студентов, обучающихся с применением дистанционных образовательных технологий, используется портал электронного обучения на базе СДО Moodle (онлайн доступ через сеть Интернет <https://e-edu.rosnou.ru>).

10. ПЕРЕЧЕНЬ РЕСУРСОВ ИНФОРМАЦИОННО-ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ «ИНТЕРНЕТ», НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

<http://economy.gov.ru/minec/main> Официальный сайт Министерства экономического

развития РФ. Сайт позволяет ознакомиться с инвестиционным климатом РФ.

<https://www.minfin.ru/ru/> Официальный сайт Министерства финансов. Сайт позволяет ознакомиться с финансовыми операциями в РФ и за рубежом.

<http://www.cbr.ru> Официальный сайт Центрального банка РФ. Сайт позволяет ознакомиться с экономической ситуацией в сфере международных валютно-кредитных отношений.

11. ОБУЧЕНИЕ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ

Изучение учебной дисциплины обучающимися инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья осуществляется в соответствии с Приказом Министерства образования и науки РФ от 9 ноября 2015 г. № 1309 «Об утверждении Порядка обеспечения условий доступности для инвалидов объектов и предоставляемых услуг в сфере образования, а также оказания им при этом необходимой помощи» (с изменениями и дополнениями), Методическими рекомендациями по организации образовательного процесса для обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья в образовательных организациях высшего образования, в том числе оснащенности образовательного процесса, утвержденными Министерством образования и науки РФ 08.04.2014г. № АК-44/05вн, Положением об организации обучения студентов – инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, утвержденным приказом ректора Университета от 6 ноября 2015 года №60/о, Положением о Центре инклюзивного образования и психологической помощи АНО ВО «Российский новый университет», утвержденного приказом ректора от 20 мая 2016 года № 187/о.

Лица с ограниченными возможностями здоровья и инвалиды обеспечиваются электронными образовательными ресурсами, адаптированными к состоянию их здоровья.

Предоставление специальных технических средств обучения коллективного и индивидуального пользования, подбор и разработка учебных материалов для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья производится преподавателями с учетом индивидуальных психофизиологических особенностей обучающихся и специфики приема-передачи учебной информации на основании просьбы, выраженной в письменной форме.

С обучающимися по индивидуальному плану или индивидуальному графику проводятся индивидуальные занятия и консультации.

12. ОПИСАНИЕ МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЙ БАЗЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)

Для проведения лекций и семинарских занятий используются аудитории, оборудованные компьютером и проектором. В ходе обучения используются следующие дополнительные учебные материалы: презентации лекций.

Занятия с инвалидами по зрению, слуху, с нарушениями опорно-двигательного аппарата проводятся в специально оборудованных аудиториях по их просьбе, выраженной в письменной форме.

Автор (составитель) без ученой степени, старший преподаватель

Шматко Л.Д.