Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Гаранин Максим Алексеевич
Должность: Ректор
Дата подписания: 12.11.2026 12:05:34
Уникальный программный ключ:
7708e3a47e66a8ee02711b298d7c78bd1e40bf88

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНОГО ТРАНСПОРТА**
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
**«ПРИВОЛЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПУТЕЙ СООБЩЕНИЯ»**

УТВЕРЖДЕНА
Ученым советом университета
(протокол от 24.02.2026 №15)

# Инвестиционная стратегия предприятия

рабочая программа дисциплины (модуля)

Направление подготовки 38.03.01 Экономика
Направленность (профиль) Экономика и финансы предприятий (организаций)

Квалификация **бакалавр**

Форма обучения **очно-заочная**

Общая трудоемкость **5 ЗЕТ**

Виды контроля в семестрах:
экзамен 8

**Распределение часов дисциплины по семестрам**

| Семестр (<Курс>.<Семестр на курсе>) | **8 (4.2)** | | Итого | |
|---|---|---|---|---|
| Недель | 17 2/6 | | | |
| Вид занятий | УП | РП | УП | РП |
| Лекции | 16 | 16 | 16 | 16 |
| Практические | 16 | 16 | 16 | 16 |
| Конт. ч. на аттест. в период ЭС | 2,3 | 2,3 | 2,3 | 2,3 |
| В том числе в форме практ.подготовки | 16 | 16 | 16 | 16 |
| Итого ауд. | 32 | 32 | 32 | 32 |
| Контактная работа | 34,3 | 34,3 | 34,3 | 34,3 |
| Сам. работа | 121 | 121 | 121 | 121 |
| Часы на контроль | 24,7 | 24,7 | 24,7 | 24,7 |
| Итого | 180 | 180 | 180 | 180 |

Программу составил(и):
*к.э.н., доцент, Герасимова Е.А.*

Рабочая программа дисциплины
**Инвестиционная стратегия предприятия**

разработана в соответствии с ФГОС ВО:
Федеральный государственный образовательный стандарт высшего образования - бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (приказ Минобрнауки России от 12.08.2020 г. № 954)

составлена на основании учебного плана: 38.03.01-26-4-ЭФПб-оз.plz.plx
Направление подготовки 38.03.01 Экономика Направленность (профиль) Экономика и финансы предприятий (организаций)

Рабочая программа одобрена на заседании кафедры
**Экономика и менеджмент**

Зав. кафедрой профессор, д.э.н. Куренков П.В.

| 1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ) | |
|---|---|
| 1.1 | Целью дисциплины является формирование профессиональной компетенции (ПК-2), согласно ФГОС ВО, в части представленных ниже знаний, умений и навыков. |
| 1.2 | Задачами дисциплины является изучение понятийного аппарата дисциплины, основных теоретических положений, методов и аналитических методик, развитие навыков применения теоретических знаний для решения практических задач |

| 2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ) В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ | |
|---|---|
| Цикл (раздел) ОП: | Б1.В.ДВ.04.02 |

| 3. КОМПЕТЕНЦИИ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ) |
|---|
| ПК-2 Способен проводить финансовый анализ, бюджетирование и управление денежными потоками |
| ПК-2.3 Анализирует и интерпретирует результаты работы по управлению финансами с учётом стратегических целей экономического субъекта |
| ПК-2.4 Анализирует и оценивает финансовые риски, разрабатывает меры по их минимизации |
| **08.002. Профессиональный стандарт "БУХГАЛТЕР", утверждённый приказом Министерства труда и социальной защиты Российско Федерации от 21 февраля 2019 г. N 103н (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 25 марта 2019 г., регистрационный N 54154)** |
| ПК-2. В. Составление и представление бухгалтерской (финансовой) отчетности экономического субъекта<br>В/04.6 Проведение финансового анализа, бюджетирование и управление денежными потоками |
| ПК-2. В. Составление и представление бухгалтерской (финансовой) отчетности экономического субъекта<br>В/04.6 Проведение финансового анализа, бюджетирование и управление денежными потоками |
| ПК-2. В. Составление и представление бухгалтерской (финансовой) отчетности экономического субъекта<br>В/04.6 Проведение финансового анализа, бюджетирование и управление денежными потоками |

**В результате освоения дисциплины (модуля) обучающийся должен**

| | |
|---|---|
| **3.1** | **Знать:** |
| 3.1.1 | - основные понятия экономической стратегии, инвестиционной стратегии |
| 3.1.2 | - понятие и сущность финансовых рисков, инвестиционных рисков |
| **3.2** | **Уметь:** |
| 3.2.1 | - анализировать и интерпретировать варианты инвестиционной программы |
| 3.2.2 | - применять методы анализа инвестиционных рисков, разрабатывать меры по их минимизации |
| **3.3** | **Владеть:** |
| 3.3.1 | - методами оценки эффективности инвестиционной стратегии |
| 3.3.2 | - критериями экономической эффективности инвестиционных проектов с учетом рисков |

**4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

| Код занятия | Наименование разделов и тем /вид занятия/ | Семестр / Курс | Часов | Примечание |
|---|---|---|---|---|
| | **Раздел 1. Инвестиционная стратегия предприятия** | | | |
| 1.1 | Основные понятия инвестиционной деятельности организации /Лек/ | 8 | 2 | |
| 1.2 | Экономическая сущность и виды инвестиций /Ср/ | 8 | 5 | |
| 1.3 | Особенности управления инвестициями на корпоративном уровне /Ср/ | 8 | 8 | |
| 1.4 | Метод оценки инвестиций по норме прибыли на капитал /Пр/ | 8 | 1 | Практическая подготовка |
| 1.5 | Применение SWOT-анализа для управления инвестиционной деятельностью предприятия /Пр/ | 8 | 1 | Практическая подготовка |
| 1.6 | Основы формирования инвестиционной стратегии предприятия /Лек/ | 8 | 2 | |
| 1.7 | Расчет себестоимости продукции. Экономическая рентабельность /Пр/ | 8 | 1 | Практическая подготовка |
| 1.8 | Формирование инвестиционной стратегии в сфере реальных инвестиций /Лек/ | 8 | 2 | |
| 1.9 | Составление сметы затрат на производство и реализацию продукции /Ср/ | 8 | 6 | |
| 1.10 | Бизнес-план инвестиционного проекта /Пр/ | 8 | 1 | Практическая подготовка |
| 1.11 | Методы анализа эффективности инвестиций в реальные активы /Лек/ | 8 | 2 | |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 1.12 | Расчет статической оценки эффективности инвестиционных проектов /Пр/ | 8 | 1 | Практическая подготовка |
| 1.13 | Расчет динамической оценки эффективности инвестиционных проектов /Пр/ | 8 | 1 | Практическая подготовка |
| 1.14 | Прогнозирование денежных потоков инвестиционных проектов /Лек/ | 8 | 2 | |
| 1.15 | Прямой и косвенный методы расчета операционных денежных потоков /Пр/ | 8 | 1 | Практическая подготовка |
| 1.16 | Выбор и обоснование ставки дисконтирования в анализе инвестиций, оценка инвестиций в условиях инфляции /Лек/ | 8 | 2 | |
| 1.17 | Методы амортизации внеоборотных активов и анализ их влияния на денежные потоки инвестиционных проектов /Пр/ | 8 | 1 | Практическая подготовка |
| 1.18 | Методы определения премии за риск инвестиций /Пр/ | 8 | 2 | Практическая подготовка |
| 1.19 | Анализ рисков инвестиционных проектов /Лек/ | 8 | 2 | |
| 1.20 | Расчет точки безубыточности инвестиционного проекта /Пр/ | 8 | 2 | Практическая подготовка |
| 1.21 | Применение методов выявления и исследования инвестиционных рисков /Пр/ | 8 | 2 | Практическая подготовка |
| 1.22 | Управление инвестиционной программой предприятия /Лек/ | 8 | 2 | |
| 1.23 | Сравнение альтернативных инвестиционных проектов на основе различных критериев /Ср/ | 8 | 6 | |
| 1.24 | Инструменты противодействия инвестиционным рискам /Пр/ | 8 | 2 | Практическая подготовка |
| 1.25 | Управление инвестициями на финансовом рынке /Ср/ | 8 | 8 | |
| 1.26 | Активная и пассивная стратегии финансового инвестирования /Ср/ | 8 | 4 | |
| | **Раздел 2. Самостоятельная работа студентов** | | | |
| 2.1 | Подготовка к лекциям /Ср/ | 8 | 8 | |
| 2.2 | Подготовка к практическим занятиям /Ср/ | 8 | 16 | |
| 2.3 | Государственное регулирование инвестиций и направления в инвестиционной политике РФ /Ср/ | 8 | 10 | |
| 2.4 | Методы и технологии стратегического анализа инвестиций /Ср/ | 8 | 10 | |
| 2.5 | Особенности управления инновационными инвестициями /Ср/ | 8 | 10 | |
| 2.6 | Практика использования показателей эффективности инвестиционных проектов в финансовом менеджменте российских и зарубежных предприятий /Ср/ | 8 | 10 | |
| 2.7 | Цели и ключевые показатели эффективности инновационного развития холдинга «РЖД» /Ср/ | 8 | 10 | |
| 2.8 | Особенности различных инструментов инвестирования на финансовом рынке /Ср/ | 8 | 10 | |
| | **Раздел 3. Контактные часы на аттестацию** | | | |
| 3.1 | Контактные часы в период экзаменационной сессии /КЭ/ | 8 | 2,3 | |

## 5. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

Оценочные материалы для проведения промежуточной аттестации обучающихся приведены в приложении к рабочей программе дисциплины.

Формы и виды текущего контроля по дисциплине (модулю), виды заданий, критерии их оценивания, распределение баллов по видам текущего контроля разрабатываются преподавателем дисциплины с учетом ее специфики и доводятся до сведения обучающихся на первом учебном занятии.

Текущий контроль успеваемости осуществляется преподавателем дисциплины (модуля), как правило, с использованием ЭИОС или путем проверки письменных работ, предусмотренных рабочими программами дисциплин в рамках контактной работы и самостоятельной работы обучающихся. Для фиксирования результатов текущего контроля может использоваться ЭИОС.

## 6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

### 6.1. Рекомендуемая литература

#### 6.1.1. Основная литература

| | Авторы, составители | Заглавие | Издательство, год | Эл. адрес |
|---|---|---|---|---|

| | Авторы, составители | Заглавие | Издательство, год | Эл. адрес |
|---|---|---|---|---|
| Л1.1 | Фролов Ю. В., Серышев Р. В. | Стратегический менеджмент. Формирование стратегии и проектирование бизнес-процессов: учебное пособие для вузов | Москва: Юрайт, 2024 | https://urait.ru/bcode/538 |

**6.1.2. Дополнительная литература**

| | Авторы, составители | Заглавие | Издательство, год | Эл. адрес |
|---|---|---|---|---|
| Л2.1 | Малюк В. И. | Стратегический менеджмент. Организация стратегического развития: учебник и практикум для вузов | Москва: Юрайт, 2024 | https://urait.ru/bcode/536 |
| Л2.2 | Розанова Н. М. | Конкурентные стратегии современной фирмы: учебник и практикум для вузов | Москва: Юрайт, 2024 | https://urait.ru/bcode/537 |

**6.2 Информационные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю)**

**6.2.1 Перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения**

| | |
|---|---|
| 6.2.1.1 | Microsoft Office |

**6.2.2 Перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем**

| | |
|---|---|
| 6.2.2.1 | Гарант |
| 6.2.2.2 | Консультант плюс |
| 6.2.2.3 | Федеральный образовательный портал «Экономика Социология Менеджмент» - http://ecsocman.hse.ru |
| 6.2.2.4 | База данных «Библиотека управления» - Корпоративный Менеджмент - https://www.cfin.ru/rubricator.shtml |
| 6.2.2.5 | |

**7. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

| | |
|---|---|
| 7.1 | Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, укомплектованные специализированной мебелью и техническими средствами обучения: мультимедийное оборудование для предоставления учебной информации большой аудитории и/или звукоусиливающее оборудование (стационарное или переносное). |
| 7.2 | Учебные аудитории для проведения занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, укомплектованные специализированной мебелью и техническими средствами обучения: мультимедийное оборудование и/или звукоусиливающее оборудование (стационарное или переносное) |
| 7.3 | Помещения для самостоятельной работы, оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду университета. |
| 7.4 | Помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования |

Приложение
к рабочей программе дисциплины

# ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

## Инвестиционная стратегия предприятия

*(наименование дисциплины)*

Направление

**38.03.01 Экономика**

*(код и наименование)*

Направленность (профиль)

**Экономика и финансы предприятий (организаций)**

*(наименование)*

Содержание

1. Пояснительная записка.
2. Типовые контрольные задания или иные материалы для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы.
3. Методические материалы, определяющие процедуру и критерии оценивания сформированности компетенций при проведении промежуточной аттестации.

# 1 Пояснительная записка

**Цель промежуточной аттестации по дисциплине** – оценивание промежуточных и окончательных результатов обучения по дисциплине, обеспечивающих достижение планируемых результатов освоения образовательной программы.

**Формы промежуточной аттестации:**

Экзамен – 7 семестр (очное обучение), зачет 8 семестр (очно-заочное обучение)

**Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины**

| Код и наименование компетенции | Код индикатора достижения компетенции |
|---|---|
| ПК-2 Способен проводить финансовый анализ, бюджетирование и управление денежными потоками | ПК-2.3 Анализирует и интерпретирует результаты работы по управлению финансами с учётом стратегических целей экономического субъекта |
| | ПК-2.4 Анализирует и оценивает финансовые риски, разрабатывает меры по их минимизации |

**Результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы**

| **Код и наименование индикатора достижения компетенции** | **Результаты обучения по дисциплине** | **Оценочные материалы (7 семестр – очное, 8 семестр – очно-заочное)** |
|---|---|---|
| ПК-2.3 Анализирует и интерпретирует результаты работы по управлению финансами с учётом стратегических целей экономического субъекта | *Обучающийся знает:*<br>- основные понятия экономической стратегии, инвестиционной стратегии | Тестовые задания 1-10 |
| | *Обучающийся умеет:*<br>- анализировать и интерпретировать варианты инвестиционной программы | Задания 1-3 |
| | *Обучающийся владеет:*<br>- методами оценки эффективности инвестиционной стратегии | Задания 7-9 |
| ПК-2.4 Анализирует и оценивает финансовые риски, разрабатывает меры по их минимизации | *Обучающийся знает:*<br>- понятие и сущность финансовых рисков, инвестиционных рисков | Тестовые задания 11-20 |
| | *Обучающийся умеет:*<br>- применять методы анализа инвестиционных рисков, разрабатывать меры по их минимизации | Задание 4-6 |
| | *Обучающийся владеет:*<br>- критериями экономической эффективности инвестиционных проектов с учетом рисков | Задания 10-12 |

Промежуточная аттестация (экзамен) проводится в одной из следующих форм:

1) ответ на билет, состоящий из теоретических вопросов и практических заданий;

2) выполнение заданий в ЭИОС Университета.

## 2. Типовые[1] контрольные задания или иные материалы для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих уровень сформированности компетенций

### 2.1 Типовые вопросы (тестовые задания) для оценки знаниевого образовательного результата

Проверяемый образовательный результат

| Код и наименование индикатора достижения компетенции | Образовательный результат |
|---|---|
| ПК-2.3 Анализирует и интерпретирует результаты работы по управлению финансами с учётом стратегических целей экономического субъекта | *Обучающийся знает:*<br>- основные понятия экономической стратегии, инвестиционной стратегии |

1 Одним из требований к стратегической инвестиционной цели является:
- реальность;
- возможность оценки;
- стабильность.

2 Что из ниже перечисленного является принципами инвестиционной стратегии:
- определение набора инвестиционных альтернатив;
- предпринимательский стиль стратегического управления;
- ориентация на максимальную экономическую эффективность инвестиционных проектов.

3 Под управлением инвестиционным портфелем понимается совокупность методов, которые обеспечивают:
- сохранение первоначально вложенных средств;
- достижение максимального возможного уровня доходности;
- снижение уровня риска;
- все вышеперечисленное

4 Центральный банк Российской Федерации является участниками стратегического планирования на:
- федеральном уровне
- региональном уровне
- муниципальном уровне
- не является участником системы

5 Инвестиционная стратегия представляет собой:
- механизм реализации долгосрочных капитальных вложений;
- систему долгосрочных целей инвестиционной деятельности предприятия, определяемых общими задачами его развития и инвестиционной идеологией;
- совокупность организационных, технических и методических мероприятий по реализации перспективных инвестиционных проектов и программ.

6 Основатель современной инвестиционной теории:
- Джеймс Тобин;
- Гарри Марковиц;
- Дж. М. Кейнс.

7 Одним из принципов разработки инвестиционной стратегии является:
- учет базовых стратегий операционной деятельности предприятия;
- наличие расчетно-финансовых документов, необходимых для осуществления долгосрочных инвестиций;
- возможность анализа инвестиционных возможностей предприятия.

8 Процесс разработки инвестиционной стратегии предприятия начинается с:
- анализа внешней среды;
- определения общего периода формирования инвестиционной стратегии;

[1] Приводятся типовые вопросы и задания. Оценочные средства, предназначенные для проведения аттестационного мероприятия, хранятся на кафедре в достаточном для проведения оценочных процедур количестве вариантов. Оценочные средства подлежат актуализации с учетом развития науки, образования, культуры, экономики, техники, технологий и социальной сферы. Ответственность за нераспространение содержания оценочных средств среди обучающихся университета несут заведующий кафедрой и преподаватель – разработчик оценочных средств.

- оценки уровня инвестиционных рисков.

9 Какой из видов денежного потока включает инфляционные ожидания:
- реальный;
номинальный.

10 Соотношение спроса, предложения, цены и конкуренции:
- постоянно меняется под воздействием множества факторов;
- не меняется;
- иногда меняется под воздействием множества факторов;
- все перечисленное.

| Код и наименование индикатора достижения компетенции | Образовательный результат |
|---|---|
| ПК-2.4 Анализирует и оценивает финансовые риски, разрабатывает меры по их минимизации | *Обучающийся знает:*<br>- понятие и сущность финансовых рисков, инвестиционных рисков |

11 Деятельность участников стратегического планирования по разработке научно обоснованных представлений о рисках социально-экономического развития, об угрозах национальной безопасности Российской Федерации, о направлениях, результатах и показателях социально-экономического развития Российской Федерации, субъектов Российской Федерации и муниципальных образований относится к:
- целеполаганию
- прогнозированию
- планированию
- программированию

12 Для какого типа инвесторов характерная средняя степень инвестиционного риска:
консервативного;
- умеренно агрессивного;
- агрессивного;
- нерационального.

13 Входит ли в понятие риска превышение фактических доходов на ожидаемыми:
- да;
- нет.

14 Какой риск можно устранить путем диверсификации инвестиционного портфеля:
- систематический;
- несистематический.

15 Для какого вида риска характерно деление на внешний и внутренний:
- по степени допустимости;
- по возможности диверсификации;
- по сфере возникновения.

16 Политическая нестабильность в стране относится к факторам риска:
- внешним;
- внутренним.

17 Как учитывается риск в инвестиционном проектировании:
- в денежных потоках;
- в ставке дисконтирования;
- и там и там;
- или там, или там.

18 Статическим методом оценки инвестиций является:
- метод расчета внутренней нормы прибыли;
- дисконтирование денежных потоков;
- метод расчета периода окупаемости инвестиций.

19 Какой вид институционального финансирования снижает риск банкротства:
- за счет выпуска акций предприятия;
- за счет выделения проекта на отдельный баланс.

20 Что не учитывает срок окупаемости проекта:
- объем инвестиций;

- требуемую инвесторами доходность;
- денежные потоки за пределами срока окупаемости.

## 2.2 Типовые задания для оценки навыкового образовательного результата

| Код и наименование индикатора достижения компетенции | Образовательный результат |
|---|---|
| ПК-2.3 Анализирует и интерпретирует результаты работы по управлению финансами с учётом стратегических целей экономического субъекта | *Обучающийся умеет:*<br>- анализировать и интерпретировать варианты инвестиционной программы |

Задание 1

Компания рассматривает два альтернативных инвестиционных проекта, связанных с расширением производственных мощностей. Проекты требуют разных объемов первоначальных инвестиций и обеспечивают разный уровень денежных поступлений, прогноз денежных потоков, ожидаемых от обоих проектов, представлен в табл. 1.

| Проекты | Годы | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 |
| Проект А | -7000 | 2000 | 2500 | 3000 | 3500 |
| Проект Б | -1000 | 800 | 600 | 400 | 200 |

Предполагается, что требуемая доходность обоих проектов может составлять либо 13%, либо 16% годовых. Оценить эффективность каждого из проектов при разных уровнях требуемой доходности, сделать вывод о том, какой из них является более предпочтительным для реализации, используя показатели NPV и IRR.

Задание 2

Компания рассматривает два альтернативных инвестиционных проекта. Проекты имеют разный срок реализации: проект А реализуется в течение 2-х лет, проект В – в течение 3-х лет. Прогноз денежных потоков, ожидаемых от обоих проектов, представлен в табл. 2.

Таблица 2 – Прогноз денежных потоков, ожидаемых от инвестиционных проектов

| Проекты | Годы | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 0 | 1 | 2 | 3 |
| Проект А | -1000 | 500 | 700 | - |
| Проект Б | -1000 | 300 | 400 | 600 |

Требуемая доходность обоих проектов составляет 10% годовых. Оценить базовую эффективность каждого из проектов, сделать вывод о том, какой из них является более предпочтительным для реализации.

Задание 3

Компания имеет возможность реализовать 4 независимых инвестиционных проекта. Прогнозируемые денежные потоки каждого из проектов представлены в табл.3

Таблица 3 – Прогноз денежных потоков, ожидаемых от инвестиционных проектов

| Проекты | Годы | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 |
| Проект А | -30000 | 6000 | 11000 | 13000 | 12000 |
| Проект Б | -20000 | 4000 | 8000 | 12000 | 5000 |
| Проект В | -40000 | 12000 | 15000 | 15000 | 15000 |
| Проект Г | -15000 | 4000 | 5000 | 6000 | 6000 |

Требуемая доходность каждого проекта составляет 10% годовых. Доступные компании в текущий момент инвестиционные ресурсы составляют 70 млн. у.е. Составить оптимальную инвестиционную программу компании с учетом и без учета возможности частичной реализации рассматриваемых инвестиционных проектов.

| Код и наименование индикатора достижения компетенции | Образовательный результат |
|---|---|

| | |
|---|---|
| ПК-2.4 Анализирует и оценивает финансовые риски, разрабатывает меры по их минимизации | *Обучающийся умеет:*<br>- применять методы анализа инвестиционных рисков, разрабатывать меры по их минимизации |

Задание 4

Ставки дисконтирования $E_1$=28,5%, $E_2$=30,6%. $ЧДД_1$=785,6тыс. руб., $ЧДД_2$= -101,7. Определить ВНД и ЗФУ проекта, если Ереал. = 7,5%. Сделать вывод о степени риска проекта, предложить меры по их минимизации.

Задание 5

Общая сумма инвестиций - 5600 тыс.руб. Собственные средства в проекте составляют 60%. (ставка по депозиту – 12%); заемные –40% (ставка по кредиту – 23%). Определить номинальную средневзвешенную ставку дисконтирования и реальную норму доходности, если темп инфляции 10,5%. Обосновать полученные результаты.

Задание 6

Определите номинальную норму дисконтирования с учетом поправки на риск для оценки эффективности инвестиционного проекта (ИП):

| Категория риска | Риск | Величина поправки на риск, % |
|---|---|---|
| 1 | Низкий | 3-5 |
| П | Средний | 8-10 |
| Ш | Высокий | 13-15 |
| IV | Очень высокий | 18-20 |

Исходные данные:

1. Страновой риск – 6 % в год.
2. Риск ненадежности участников проекта – 4 % в год.
3. Категория риска - I (величина поправок на риск неполучения предусмотренных проектом доходов см. в справочной таблице №1).
4. Ставка рефинансирования ЦБ РФ (номинальная) – 14 % в год.
5. Годовая номинальная процентная ставка по кредитам банков – 18,5%.
6. Годовая номинальная процентная ставка по депозитным вкладам банков 1 категории - 12,5%.
7. Годовые темпы инфляции – 10 %.
8. Источник финансирования ИП при оценке коммерческой и общественной эффективности ИП определяется самим студентом.
9. Вид оценки эффективности – коммерческая.

По полученным результатам предложите меры по минимизации рисков.

| Код и наименование индикатора достижения компетенции | Образовательный результат |
|---|---|
| ПК-2.3. Анализирует и интерпретирует результаты работы по управлению финансами с учётом стратегических целей экономического субъекта | *Обучающийся владеет:*<br>- методами оценки эффективности инвестиционной стратегии |

Задание 7

Имеются следующие финансово-экономические показатели предприятия

| № п/п | Показатели | 2019 г. | 2020 г. | 2021 г. |
|---|---|---|---|---|
| 1. | Объем реализации продукции | | | |
| 1.1. | А | 1 000,00 | 1 200,00 | 1 100,00 |
| 1.2. | Б | 600 | 650 | 650 |
| 2. | Цена реализации единицы продукции | | | |
| 2.1. | А | 1 500,00 | 1 300,00 | 900,00 |
| 2.2. | Б | 15 000,00 | 18 000,00 | 19 000,00 |
| | | | | |
| 3. | Расходы по продукту А | | | |
| 3.1. | Материалы, в т. ч. | 420 000,00 | 504 000,00 | 630 000,00 |
| 3.2. | Оплата труда | 840 000,00 | 1 008 000,00 | 1 260 000,00 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 3.3. | Отчисления на социальные нужды | 253 680,00 | 304 416,00 | 380 520,00 |
| 3.4. | Амортизация | 210 000,00 | 252 000,00 | 315 000,00 |
| 3.5. | Прочие | 376 320,00 | 451 584,00 | 564 480,00 |
| | | | | |
| 4. | Расходы по продукту Б | | | |
| 4.1. | Материалы, в т. ч. | 3 120 000,00 | 3 380 000,00 | 3 640 000,00 |
| 4.3. | Оплата труда | 1 950 000,00 | 2 112 500,00 | 2 275 000,00 |
| 4.4. | Отчисления на социальные нужды | 588 900,00 | 637 975,00 | 687 050,00 |
| 4.5. | Амортизация | 1 560 000,00 | 1 690 000,00 | 1 820 000,00 |
| 4.6. | Прочие | 581 100,00 | 629 525,00 | 677 950,00 |

Определите:
Рассчитайте доход по каждому продукту, проекту в целом.
Рассчитайте расходы по каждому продукту, проекту в целом.
Рассчитайте себестоимость каждого продукта.
Рассчитайте финансовый результат каждого продукта, проекта в целом.
Рассчитайте динамику доходов, расходов, финансовых результатов продуктов и проекта.
Рассчитайте удельный вес каждого элемента расходов продуктов и проекта в целом.
Рассчитайте экономическую рентабельность каждого продукта, проекта в целом.
Рассчитайте срок окупаемости каждого продукта, проекта в целом.
Опишите эффективность инвестиций в каждый из продуктов, проект в целом. Сделайте вывод о целесообразности проекта.

Задание 8
Инвестиции по проекту составили (первоначальные вложения) – 120 000 тыс. руб.
Затраты на единицу продукции – 50 руб./ед.
Емкость рынка – 100 000 ед. продукции в год.
Прогнозная цена реализации единицы продукции – 200 руб./ед.
Срок жизни проекта – 20 лет.
Задание:
1 Рассчитать потенциальный финансовый результат проекта.
2 Определить экономическую рентабельность.
3 Определить срок окупаемости проекта.
4 Рассчитайте валовую маржу, коэффициент валовой маржи проекта.
5 Рассчитайте безубыточность в натуральном и стоимостном выражении. Представьте графически.
6 Определите запас финансовой прочности в стоимостном выражении, в процентах.
7 Определите, какой должна быть цена реализации, если срок окупаемости составляет 5 лет.
8 Если невозможно увеличить цену реализации продукции, то каков должен быть объем продаж в натуральном выражении, чтобы проект окупился в течение 5 лет.

Задание 9

При разработке инвестиционного проекта собственники (акционеры, инвесторы) ставят задачу получения целевой прибыли в следующем году в размере 50 000 тыс. руб. Известна информация о затратах инвестиционного проекта: постоянные расходы составили 300 000 тыс. руб., ставка переменных затрат 25 руб./ед.

Объем производства (продаж) ограничен емкостью рынка в 3 500 тыс. ед. Рассчитайте уровень цены, которая позволит достичь целевых установок инвестиционного проекта.
Принять решение по экономической целесообразности инвестирования.

| Код и наименование индикатора достижения компетенции | Образовательный результат |
|---|---|
| ПК-2.4. Анализирует и оценивает финансовые риски, разрабатывает меры по их минимизации | *Обучающийся владеет:*<br>- критериями экономической эффективности инвестиционных проектов с учетом рисков |

Задание 10

Сравните по риску вложения в акции трех типов: А, В, С, если каждая из них по-своему откликается на возможные рыночные ситуации, достигая с известными вероятностями определенных значений доходности.

| Тип акции | Ситуация 1 | | Ситуация 2 | |
|---|---|---|---|---|
| | Вероятность | Доходность, % | Вероятность | Доходность, % |
| А | 0,5 | 20 | 0,5 | 10 |
| В | 0,99 | 15,1 | 0,01 | 5,1 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| С | 0,7 | 13 | 0,3 | 7 |

Оценку риска провести на основе расчета следующих критериев:
- математического ожидания
- дисперсии
- среднего квадратического отклонения
- коэффициента вариации.

По полученным результатам сделать выводы.

Задание 11

Имеются 2 инвестиционных проекта. Первый с вероятностью 0,6 обеспечивает прибыль 15 млн.руб., однако, с вероятностью 0,4 можно потерять 5,5 млн.руб. Для второго проекта с вероятностью 0,8 можно получить прибыль 10 млн.руб. и с вероятностью 0,2 потерять 6 млн.руб. Оценку риска провести на основе расчета следующих критериев:
- математического ожидания
- дисперсии
- среднего квадратического отклонения
- коэффициента вариации.

Обоснуйте, какой проект выбрать.

Задание 12

Определить ожидаемый интегральный эффект и средний ущерб от реализации проекта в случае его неэффективности по следующим данным:

| № сценария | Интегральный эффект, млн.р. | Вероятность реализации сценария | Ожидаемый интегральный эффект, млн.р. | Риск неэффективности проекта | Средний ущерб от реализации проекта, млн.р. |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 3,5 | 0,2 | ? | | |
| 2 | 3,24 | 0,3 | ? | | |
| 3 | -0,5 | 0,2 | ? | ? | ? |
| 4 | 2,5 | 0,2 | ? | | |
| 5 | -1 | 0,1 | ? | ? | ? |
| Результат по проекту | x | 1 | ? | ? | ? |

По полученным результатам сделайте выводы.

## 2.3. Перечень вопросов для подготовки обучающихся к промежуточной аттестации

### Вопросы к экзамену

1. Основные термины и понятия инвестиционной деятельности организации
2. Источники финансирования капитальных вложений, классификация инвестиций
3. Методы выбора инвестиционных проектов
4. Основные принципы управления корпоративными инвестициями
5. Понятие инвестиционной стратегии
6. Принципы и задачи стратегического менеджмента в компании
7. Принципы разработки инвестиционной стратегии
8. Этапы разработки инвестиционной стратегии и их содержание
9. Понятие и цели реализации инвестиционного проекта
10. Принципы оценки эффективности инвестиций
11. Информация, необходимая для оценки инвестиционных проектов
12. Временная стоимость денег, ее учет в инвестиционном анализе
13. Сравнение инвестиционных проектов на основе различных показателей
14. Необходимость стратегического планирования и стратегического менеджмента в управлении бизнесом
15. Принципы стратегического управления предприятием
16. Понятие внешней инвестиционной среды, степень влияния факторов внешней среды на компанию
17. Понятие внутренней инвестиционной среды предприятия
18. Инструменты и методы стратегического управления предприятия

19. Направления и формы реальных инвестиций
20. Особенности реальных инвестиций, их отличие от инвестиций на финансовом рынке
21. Задачи управления реальными инвестициями на корпоративном уровне
22. Понятие бизнес-плана инвестиционного проекта, его структура
23. Содержание разделов бизнес-планов инвестиционного проекта
24. Методы оценки инвестиций, не предполагающие дисконтирование, сфера их применения
25. Методы оценки инвестиционных проектов, основанные на дисконтировании
26. Понятие денежного потока, классификация денежных потоков
27. Принципы прогнозирования денежных потоков от инвестиций
28. Прямой и косвенный методы расчета операционных денежных потоков
29. Влияние амортизации на денежные потоки инвестиционного проекта
30. Понятие ликвидационной стоимости активов и особенности ее прогнозирования
31. Факторы временной стоимости денег и составляющие ставки дисконтирования
32. Понятие безрисковой доходности и безрискового актива
33. Понятие премии за риск, методы определения премии за риск в ставке дисконтирования
34. Использование модели CAMP для определения премии за риск инвестиций
35. Понятие средневзвешенной цены капитала, её использование в оценке инвестиций
36. Влияние инфляции на эффективность реальных инвестиций
37. Методы измерения уровня инфляции
38. Понятие и причины возникновения инвестиционного риска
39. Применение качественных методов выявления и исследования инвестиционных рисков: метод экспертных оценок и метод аналогий
40. Принципы количественной оценки инвестиционных рисков
41. Расчет точки безубыточности инвестиционного проекта
42. Понятие инвестиционной программы и задачи управления
43. Сравнение альтернативных инвестиционных проектов на основе различных критериев
44. Задачи оптимизации инвестиционной программы
45. Внутренние и внешние ограничения источников финансирования инвестиций
46. Сценарное прогнозирование результатов инвестиционного проекта
47. Понятие и структура финансового рынка
48. Пассивная и активная стратегия финансового инвестирования
49. Процесс управления инвестиционным портфелем
50. Принципы и методы анализа ценных бумаг при составлении портфеля

## 3 Методические материалы, определяющие процедуру и критерии оценивания сформированности компетенций при проведении промежуточной аттестации

**Критерии формирования оценок по ответам на вопросы, выполнению тестовых заданий**

- оценка **«отлично»** выставляется обучающемуся, если количество правильных ответов на вопросы составляет 100 – 90% от общего объёма заданных вопросов;

- оценка **«хорошо»** выставляется обучающемуся, если количество правильных ответов на вопросы – 89 – 76% от общего объёма заданных вопросов;

- оценка **«удовлетворительно»** выставляется обучающемуся, если количество правильных ответов на тестовые вопросы –75–60 % от общего объёма заданных вопросов;

- оценка **«неудовлетворительно»** выставляется обучающемуся, если количество правильных ответов – менее 60% от общего объёма заданных вопросов.

**Критерии формирования оценок по результатам выполнения заданий**

**«Отлично/зачтено»** – ставится за работу, выполненную полностью без ошибок и недочетов.

**«Хорошо/зачтено»** – ставится за работу, выполненную полностью, но при наличии в ней не более одной негрубой ошибки и одного недочета, не более трех недочетов.

**«Удовлетворительно/зачтено»** – ставится за работу, если студент правильно выполнил не менее 2/3 всей работы или допустил не более одной грубой ошибки и двух недочетов, не более одной грубой и одной негрубой ошибки, не более трех негрубых ошибок, одной негрубой ошибки и двух недочетов.

**«Неудовлетворительно/не зачтено»** – ставится за работу, если число ошибок и недочетов превысило норму для оценки «удовлетворительно» или правильно выполнено менее 2/3 всей работы.

**Критерии формирования оценок по экзамену**

**«Отлично» –** студент приобрел необходимые умения и навыки, продемонстрировал навык практического применения полученных знаний, не допустил логических и фактических ошибок

**«Хорошо»** – студент приобрел необходимые умения и навыки, продемонстрировал навык практического применения полученных знаний; допустил незначительные ошибки и неточности.

**«Удовлетворительно»** – студент допустил существенные ошибки.

**«Неудовлетворительно»** – студент демонстрирует фрагментарные знания изучаемого курса; отсутствуют необходимые умения и навыки, допущены грубые ошибки.