

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Нижегородский государственный технический университет
им. Р.Е. Алексеева» (НГТУ)

Образовательно-научный институт экономики и управления (ИНЭУ)
(Полное и сокращенное название института, реализующего данное направление)

УТВЕРЖДАЮ:

Директор института:

_____ С.Н. Митяков

22 апреля 2025 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
Б1.В.ОД.10 «Управление инвестиционной деятельностью»

для подготовки бакалавров

Направление подготовки : 38.03.02 «Менеджмент»

_____ *(код и направление подготовки, специальности)*

Направленность: «Управление высокотехнологичными проектами»

_____ *(наименование профиля, программы магистратуры, специализации)*

Форма обучения: очная

_____ *(очная, очно-заочная, заочная)*

Год начала подготовки ____2025_____

Выпускающая кафедра ____МЕН____

_____ *аббревиатура кафедры*

Кафедра-разработчик ____МЕН____

_____ *аббревиатура кафедры*

Объем дисциплины ____396/11____

_____ *часов/з.е*

Промежуточная аттестация экзамен

_____ *экзамен, зачет с оценкой, зачет*

Разработчик (и): Щербакова Ольга Николаевна, к.э.н., доцент

_____ *(ФИО, ученая степень, ученое звание)*

НИЖНИЙ НОВГОРОД, 2025 год

Рабочая программа дисциплины: разработана в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования (ФГОС ВО 3++) по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент», утвержденным приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от 12 августа 2020 г. N 970, на основании учебного плана принятого УМС НГТУ протокол от 19.12.2024 г. № 7.

Рабочая программа одобрена на заседании кафедры протокол от 14.04.2025 г. № 7
Зав. кафедрой д.э.н., профессор, Мурашова Н.А. _____

Программа рекомендована к утверждению ученым советом ИНЭУ, Протокол от 22.04.2025 г. № 3 _____

Рабочая программа зарегистрирована в УМУ регистрационный № 38.03.02-увп-40
Начальник МО _____ Е.Г. Севрюкова

Заведующая отделом комплектования НТБ _____ Н.И. Кабанина
(подпись)

СОДЕРЖАНИЕ

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ	4
2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ	4
3. КОМПЕТЕНЦИИ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ).....	4
4. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОП	6
5. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....	8
6. ТЕКУЩИЙ КОНТРОЛЬ УСПЕВАЕМОСТИ И ПРОМЕЖУТОЧНАЯ АТТЕСТАЦИЯ ПО ИТОГАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ.	13
7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	16
8. ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....	17
9. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ ДЛЯ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОВЗ.....	19
10. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ, НЕОБХОДИМОЕ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ	20
11. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ОБУЧАЮЩИМСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ..	21
12. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ КОНТРОЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ.....	24

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1. Целью (целями) освоения дисциплины является формирование у студентов системного представления об управлении инвестиционной деятельностью предприятий, включая оценку эффективности инвестиционных проектов, прогнозирование, выбор сценариев и управление рисками.

1.2. Задачи освоения дисциплины (модуля):

- изучить принципы, методы и инструменты инвестиционного анализа;
- сформировать навыки расчёта эффективности проектов с учётом риска и неопределённости;
- освоить подходы к разработке и обоснованию инвестиционных решений;
- научиться применять эконометрические методы прогнозирования в инвестиционной деятельности.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Учебная дисциплина Б1.В.ОД.10 «Управление инвестиционной деятельностью» включена в перечень обязательных дисциплин вариативной части (формируемой участниками образовательных отношений), направленный на углубление уровня освоения компетенций. Дисциплина реализуется в соответствии с требованиями ФГОС, ОП ВО и УП, по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент».

Дисциплина базируется на следующих дисциплинах программы бакалавриата «Эконометрические методы прогнозирования», «Юнит-экономика», «Контроллинг», «Управление проектными рисками», «Цифровые технологии в управлении проектами», «Разработка плана работ проекта».

Результаты обучения, полученные при освоении дисциплины, необходимы при прохождении преддипломной практики и при выполнении выпускной квалификационной работы.

Особенностью дисциплины является проведение занятий в форме практической подготовки.

Рабочая программа дисциплины «Управление инвестиционной деятельностью» для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья разрабатывается индивидуально с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся.

3. КОМПЕТЕНЦИИ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование элементов следующих компетенций в соответствии с ОПОП ВО по направлению подготовки (специальности):

а) профессиональных (ПК):

ПК-1 Способен участвовать в разработке инвестиционных проектов, включая проекты внедрения инноваций.

ПК-3 Способен планировать работы по этапам жизненного цикла проекта.

Таблица 1- Формирование компетенций дисциплинам (очная форма обучения)

Наименование дисциплин, формирующих компетенцию совместно	Семестры, формирования дисциплины							
	1	2	3	4	5	6	7	8
<i>ПК-1</i>								
Эконометрические методы прогнозирования			+					
Управление инвестиционной деятельностью							+	+
Юнит-экономика					+			
Контроллинг					+			
Управление проектными рисками						+		
Реинжиниринг бизнес-процессов						+		
Преддипломная практика								+
Выполнение и защита выпускной квалификационной работы								+
<i>ПК-3</i>	1	2	3	4	5	6	7	8
Цифровые технологии в управлении проектами		+						
Разработка плана работ проекта							+	
Экосистема технологических стартапов						+		
Управление инвестиционной деятельностью							+	+
Системный подход в управлении проектами			+					
Технология стратегического планирования			+					
Преддипломная практика								+
Выполнение и защита выпускной квалификационной работы								+

4. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОП

Таблица 2- Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине			Оценочные средства	
					Текущего контроля	Промежуточной аттестации
ПК-1. Способен участвовать в разработке инвестиционных проектов, включая проекты внедрения инноваций.	ИПК-1.1 Понимать основы экономического анализа при реализации инвестиционного проекта; методы оценки экономической и социальной эффективности инвестиционного проекта; основные факторы риска, методы их количественной оценки в рамках реализации проекта.	Знать: - основы экономического анализа, методы оценки экономической и социальной эффективности инвестиционных проектов (ИПК-1.1); – основные факторы риска, методы их количественной оценки в рамках реализации проекта (ИПК-1.1).	Уметь: - использовать основы экономического анализа, методы оценки экономической и социальной эффективности инвестиционных проектов (ИПК-1.1); – определять основные факторы риска, методы их количественной оценки в рамках реализации проекта (ИПК-1.1).	Владеть: - методиками разработки и экономического анализа, методами оценки экономической и социальной эффективности инвестиционных проектов (ИПК-1.1); - навыками формирования бюджета проекта (ИПК-1.1).	Вопросы для дискуссии. Аналитические задачи. Тесты.	Экзаменационный тест. Вопросы для устного собеседования: билеты (23 билета)
	ИПК-1.2. Осознает важность использования эконометрических методов прогнозирования развития рынка на кратко-, средне- и долгосрочную перспективу; оценивает эффективность проекта и различных сценариев его реализации;	Знать: - методы оценки эффективности проекта и разработки различных сценариев его реализации (ИПК-1.2).	Уметь: - оценивать эффективность проекта и разработки различных сценариев его реализации (ИПК-1.2).	Владеть: - методами оценки эффективности проекта и разработки различных сценариев его реализации (ИПК-1.2).	Курсовая работа.	

	разрабатывает меры по снижению воздействия основных факторов риска на результаты эффективности проекта.					
	ИПК-1.3 Обладает навыками подготовки предложений по инвестиционным проектам в соответствии с критериями их рыночной привлекательности, а также целями предприятия; методами оценки риска проекта.	Знать: - методы подготовки предложений по инвестиционным проектам в соответствии с критериями их рыночной привлекательности, а также целями предприятия (ИПК-1.3).	Уметь: - применять методы подготовки предложений по инвестиционным проектам в соответствии с критериями их рыночной привлекательности, а также целями предприятия (ИПК-1.3).	Владеть: - навыками подготовка предложений инвестиционных проектов в соответствии с критериями их рыночной привлекательности, а также целями предприятия (ИПК-1.3).	Аналитические задачи. Кейсы.	
ПК-3. Способен планировать работы по этапам жизненного цикла проекта	ИПК-3.1 Понимает основные принципы и инструменты сетевого и календарного планирования; сущность проектных ограничений и допущений; последовательность процессов в управлении проектом; спектр и возможности современных цифровых средств управления проектами.	Знать: - ограничения и допущения в проекте, технологии управления проектами (ИПК-3.1); - цифровые средства управления высокотехнологичными проектами (ИПК-1.3).	Уметь: - определять ограничения и допущения в проекте (ИПК-3.1); - применять цифровые средства управления высокотехнологичными проектами (ИПК-1.3).	Владеть: - навыками определения ограничений и допущений в проекте (ИПК-3.1); - цифровыми средствами управления высокотехнологичными проектами (ИПК-1.3).	Вопросы для дискуссии. Аналитические задачи. Тесты. Курсовая работа	
Освоение дисциплины причастно к ТФ А/ 02.6 (08.036) (08.036 «Специалист по работе с инвестиционными проектами»), решает задачи организационно-управленческой и предпринимательской деятельности. Освоение дисциплины причастно к ТФ D/02.6 (08.037) (08.037 «Бизнес-аналитик») решает задачи информационно-аналитической деятельности.						

5. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

5.1 Распределение трудоёмкости дисциплины по видам работ по семестрам

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 11 зач.ед. 396 часов, распределение часов по видам работ семестрам представлено в таблице 3.

Таблица 3

Распределение трудоёмкости дисциплины по видам работ по семестрам

Вид учебной работы	Трудоёмкость в час		
	Всего Час.	В т.ч. по семестрам	
		№ 7 (оч.ф.)	№ 8 (оч.ф.)
Формат изучения дисциплины			
Общая трудоёмкость дисциплины по учебному плану	396	234	162
1. Контактная работа:	119		
1.1. Аудиторная работа, в том числе:	108	68	40
занятия лекционного типа (Л)	54	34	20
практические занятия	54	34	20
1.2. Внеаудиторная, в том числе	11	6	5
курсовой проект	1	-	1
текущий контроль, консультации по дисциплине	8	4	4
контактная работа на промежуточном контроле (КРА)	2	2	
2. Самостоятельная работа (СРС)	214	124	90
курсовой проект	50	-	50
самостоятельное изучение разделов, самоподготовка (проработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий, подготовка к практическим занятиям, выполнение домашних заданий)	164	124	40
Подготовка к экзамену (контроль)	63	36	27

5.2. Содержание дисциплины, структурированное по темам

Содержание дисциплины

Таблица 4 - Содержание дисциплины, структурированное по темам

Планируемые контролируемые) результаты освоения:	Наименование разделов, тем	Виды учебной работы				Вид СРС	Наименование используемых активных и интерактивных образовательных технологий	Реализация в рамках Практической подготовки (трудоемкость в часах)
		Контактная работа			Самостоятельная работа студентов (СРС), час			
		Лекции, час	Лабораторные работы, час	Практические занятия, час				
7 семестр (очная форма обучения)								
ИПК-1.1, 1.2., 1.3	Тема 1. Основы инвестиционной деятельности.	6	-		4	подготовка к лекциям 7.1.1. 7.1.2. 7.2.5	Презентация в Power Point Дискуссия	
	Практическое занятие №1-3		-	6	4	подготовка к ПЗ 7.1.2. 7.1.2.	Кейс Тест	
	Тема 2. Экономический анализ инвестиционных проектов.	8	-		4	подготовка к лекциям 7.1.2. 7.1.2. 7.2.2.	Презентация в Power Point Дискуссия	
	Практическое занятие №4-8		-	10	4	подготовка к ПЗ 7.1.2. 7.1.2. 7.2.2.	Аналитические задачи Тест	10
	Тема 3. Основы управления инвестиционными рисками	8	-		4	подготовка к лекциям 7.1.2. 7.1.2. 7.2.1.	Презентация в Power Point Проблемная лекция	

Планируемые контролируемые) результаты освоения:	Наименование разделов, тем	Виды учебной работы				Вид СРС	Наименование используемых активных и интерактивных образовательных технологий	Реализация в рамках Практической подготовки (трудоемкость в часах)
		Контактная работа			Самостоятельная работа студентов (СРС), час			
		Лекции, час	Лабораторные работы, час	Практические занятия, час				
	Практическое занятие №9-12		-	8	4	подготовка к ПЗ 7.1.2. 7.1.2. 7.2.1.	Аналитические задачи	10
	Самостоятельная работа по освоению тем 1-3:		-		49			
	самостоятельная работа с литературой		-		37	самостоятельная работа с литературой 7.1.2. 7.1.2. 7.2.1. 7.2.2.	Кейс	
	самостоятельное решение кейса		-		12			
	Тема 4 Оценка эффективности по стадиям технологической готовности (TRL).	6	-		4	подготовка к лекциям 7.2.3. 7.2.4. 7.2.5.	Презентация в Power Point	
	Практическое занятие №13-16		-	8	4	подготовка к ПЗ 7.2.3. 7.2.4. 7.2.5.	Аналитические задачи	2
	Тема 5 Финансирование и бюджетирование ИП	6	-		4	подготовка к лекциям 7.1.1 7.1.2 7.2.2	Презентация в Power Point	
	Практическое занятие №17		-	2	4	подготовка к ПЗ 7.1.1 7.1.2	Аналитические задачи	2

Планируемые контролируемые) результаты освоения:	Наименование разделов, тем	Виды учебной работы				Вид СРС	Наименование используемых активных и интерактивных образовательных технологий	Реализация в рамках Практической подготовки (трудоемкость в часах)
		Контактная работа			Самостоятельная работа студентов (СРС), час			
		Лекции, час	Лабораторные работы, час	Практические занятия, час				
						7.2.2		
	Самостоятельная работа по освоению тем 4-5:		-		30			
	самостоятельная работа с литературой		-		20	самостоятельная работа с литературой подготовка к ПЗ 7.1.1 7.1.2 7.2.2 7.2.3	Кейсы	
	самостоятельное решение кейса		-		10			
	ИТОГО по дисциплине в 7 семестре	34	-	34	124			
	8 семестр (очная форма обучения)							
ИПК-1.1, 1.2., 1.3, ИПК -3.1	Тема 1. Управление инвестиционной деятельностью предприятия.	6	-		5	подготовка к лекциям 7.1.1. 7.1.2. 7.2.1. 7.2.4. 7.2.5.	Презентация в Power Point Дискуссия	
	Практическое занятие №1 -3		-	6	5	подготовка к ПЗ 7.1.1. 7.1.2. 7.2.1. 7.2.4. 7.2.5.	Кейс Тест	6

Планируемые контролируемые) результаты освоения:	Наименование разделов, тем	Виды учебной работы				Вид СРС	Наименование используемых активных и интерактивных образовательных технологий	Реализация в рамках Практической подготовки (трудоемкость в часах)
		Контактная работа			Самостоятельная работа студентов (СРС), час			
		Лекции, час	Лабораторные работы, час	Практические занятия, час				
	Тема 2. Цифровизация инвестиционной деятельности.	6	-		5	подготовка к лекциям 7.1.2.	Презентация в Power Point Дискуссия	
	Практическое занятие №3-6		-	6	5	подготовка к ПЗ 7.1.2.	Групповая работа	6
	Тема 3. Разработка и презентация инвестиционных проектов	8	-		5	подготовка к лекциям 7.2.4. 7.2.5.	Презентация в Power Point Проблемная лекция	
	Практическое занятие №7-10		-	8	5	подготовка к ПЗ 7.2.4 7.2.5	Мозговой штурм Работа в группах Тест	6
	Самостоятельная работа по освоению тем 1-3:		-		10			
	самостоятельная работа с литературой		-		5	самостоятельная работа с литературой 7.2.4 7.2.5	Кейс	
	самостоятельное решение кейса		-		5			
	Курсовая работа				50		Курсовая работа	
	ИТОГО по дисциплине в 8 семестре	20	-	20	90			18
	ИТОГО по дисциплине	54		54	214			42

6. ТЕКУЩИЙ КОНТРОЛЬ УСПЕВАЕМОСТИ И ПРОМЕЖУТОЧНАЯ АТТЕСТАЦИЯ ПО ИТОГАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ.

6.1. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений и навыков и (или) опыта деятельности

Типовые контрольные задания, аналитические задачи, кейсы и тесты для текущего контроля знаний обучающихся, вопросы, выносимые на промежуточную аттестацию в форме экзамена приведены в методических рекомендациях к дисциплине и находятся в свободном доступе.

6.2. Описание показателей и критериев контроля успеваемости, описание шкал оценивания

Для оценки знаний, умений, навыков и формирования компетенции по дисциплине, а также для оценки контрольной работы, применяется **традиционная** система контроля и оценки успеваемости студентов: «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

Таблица 6 - Критерии оценивания результата обучения по дисциплине (курсовой работе) и шкала оценивания

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Критерии оценивания результатов обучения			
		Оценка «неудовлетворительно»	Оценка «удовлетворительно»	Оценка «хорошо»	Оценка «отлично»
ПК-1. Способен участвовать в разработке инвестиционных проектов, включая проекты внедрения инноваций.	ИПК-1.1 Понимать основы экономического анализа при реализации инвестиционного проекта; методы оценки экономической и социальной эффективности инвестиционного проекта; основные факторы риска, методы их количественной оценки в рамках реализации проекта.	Изложение учебного материала бессистемное, неполное, не владеет базовыми терминами (NPV, IRR, PP). Не может рассчитать ключевые показатели даже по шаблону. Не идентифицирует факторы риска.	Фрагментарные, поверхностные знания лекционного курса; изложение полученных знаний неполное, однако это не препятствует усвоению последующего материала; допускаются отдельные существенные ошибки, исправленные с помощью преподавателя; затруднения при формулировании результатов и их решений	Знает материал на достаточно хорошем уровне; корректно применяет методы оценки (NPV, IRR, DPP). Проводит качественный и упрощенный количественный анализ рисков (чувствительность). Формирует бюджет проекта с минимальными недочетами.	Имеет глубокие знания всего материала структуры дисциплины; освоил новации лекционного курса по сравнению с учебной литературой; изложение полученных знаний полное, системное; допускаются единичные ошибки, самостоятельно исправляемые при собеседовании
	ИПК-1.2. Осознает важность использования эконометрических методов прогнозирования развития рынка на кратко-, средне- и долгосрочную перспективу; оценивает эффективность проекта и различных сценариев его реализации; разрабатывает меры по снижению воздействия основных факторов риска на результаты эффективности проекта.	Демонстрирует Частичные знания, не различает типы сценариев (оптимистичный/пессимистичный). Не умеет прогнозировать денежные потоки.	Фрагментарные, поверхностные знания важнейших разделов. Посредственно применяет инструменты инвестиционного анализа, присутствуют ошибки при анализе и оценки эффективности проектов..	Владеет знаниями и навыками в области инвестиционного анализа, допускает незначительные ошибки, которые сам исправляет; комментирует выполняемые действия не всегда точно. Демонстрирует относительно хорошее владение анализом вероятностей. Применяет эконометрические методы (тренды, регрессии). Предлагает меры по снижению рисков.	Имеет глубокие знания всего материала; в полной мере владеет инструментами инвестиционного анализа. Свободно использует различные методы экономических расчетов и принятия на их основе решений по управлению проектами. Учитывает факторы риска и строит сценарии.
	ИПК-1.3 Обладает навыками подготовки предложений по инвестиционным проектам в соответствии с	Не знает методы подготовки предложений по инвестиционным проектам. Не может подготовить предложения по	Следует шаблону, но предложения поверхностны. Слабо учтены цели предприятия и рыночные условия.	Самостоятельно разрабатывает инвестиционный проект. Предложение инвестиционного	Свободно владеет навыками подготовки инвестиционных предложений. Учитывает стадии готовности проекта,

	критериями их рыночной привлекательности, а также целями предприятия; методами оценки риска проекта.	инвестиционным проектам в соответствии с критериями их рыночной привлекательности, а также целями предприятия		проекта включает: анализ рынка, финансовую модель с базовыми показателями. Оценку рисков и конкурентов.	может презентовать проект инвесторам.
ПК-3. Способен планировать работы по этапам жизненного цикла проекта	ИПК-3.1 Понимает основные принципы и инструменты сетевого и календарного планирования; сущность проектных ограничений и допущений; последовательность процессов в управлении проектом; спектр и возможности современных цифровых средств управления проектами.	Не владеет навыками определения ограничений и допущений в проекте. Не может использовать цифровые средства управления высокотехнологичными проектами.	Слабо владеет навыками определения ограничений и допущений в проекте. Частично может использовать цифровые средства управления высокотехнологичными проектами.	Хорошо владеет навыками определения ограничений и допущений в проекте. Может использовать цифровые средства управления высокотехнологичными проектами.	Свободно владеет навыками определения ограничений и допущений в проекте. Может использовать цифровые средства управления высокотехнологичными проектами.

Оценка	Критерии оценивания
Высокий уровень «5» (отлично)	оценку «отлично» заслуживает студент, освоивший знания, умения, компетенции и теоретический материал без пробелов; выполнивший все задания, предусмотренные учебным планом на высоком качественном уровне; практические навыки профессионального применения освоенных знаний сформированы.
Средний уровень «4» (хорошо)	оценку «хорошо» заслуживает студент, практически полностью освоивший знания, умения, компетенции и теоретический материал, учебные задания не оценены максимальным числом баллов, в основном сформировал практические навыки.
Пороговый уровень «3» (удовлетворительно)	оценку «удовлетворительно» заслуживает студент, частично с пробелами освоивший знания, умения, компетенции и теоретический материал, многие учебные задания либо не выполнил, либо они оценены числом баллов близким к минимальному, некоторые практические навыки не сформированы.
Минимальный уровень «2» (неудовлетворительно)	оценку «неудовлетворительно» заслуживает студент, не освоивший знания, умения, компетенции и теоретический материал, учебные задания не выполнил, практические навыки не сформированы.

7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

7.1 Учебная литература

- 7.1.1. Блау, С. Л. Инвестиционный анализ : учебник для бакалавров / С. Л. Блау. - 6-е изд. - Москва : Дашков и К, 2023. - 256 с. - ISBN 978-5-394-05218-7. - Текст : электронный // ЭБС "Консультант студента" : [сайт]. - URL : <https://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785394052187.html>
- 7.1.2. Патрушева, Е. Г. Инвестиционный анализ в процессах формирования финансовой модели и оценки экономической эффективности инвестиционных проектов : учебное пособие / Е. Г. Патрушева. - Москва : Прометей, 2024. - 110 с. - ISBN 978-5-00172-701-9. - Текст : электронный // ЭБС "Консультант студента" : [сайт]. - URL : <https://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785001727019.html>

7.2. Справочно-библиографическая литература.

- 7.2.1 Алиев, А. Т. Основы инвестиционно-инновационного риск-менеджмента в системе управления хозяйствующими субъектами России : монография / А. Т. Алиев. К. В. Балдин. Е. Н. Романов. Н. Б. Москалева. - Москва : Дашков и К, 2023. - 484 с. - ISBN 978-5-394-05459-4. - Текст : электронный // ЭБС "Консультант студента" : [сайт]. - URL : <https://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785394054594>.
- 7.2.2 Тянь, Ч. Инвестируй как гуру : Как повысить доходность и снизить риск с помощью стоимостного инвестирования / Ч. Тянь; Пер. с англ. - Москва : Альпина Паблишер, 2022. - 292 с. - ISBN 978-5-9614-7205-9. - Текст : электронный // ЭБС "Консультант студента" : [сайт]. - URL : <https://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785961472059.html>
- 7.2.3 Жданов, И. Ю. Инвестиционная оценка проектов и бизнеса : учебное пособие / Жданов И. Ю. , Жданов В. Ю. - Москва : Проспект, 2019. - 120 с. - ISBN 978-5-392-28817-5. - Текст : электронный // ЭБС "Консультант студента" : [сайт]. - URL : <https://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785392288175.html>
- 7.2.4 Ермилина, Д. А. Инвестиционный менеджмент в национальной экономике : история, реалии и перспективы : монография / Д. А. Ермилина, И. В. Соклакова, В. В. Горлов и др. ;

под науч. ред. Д. А. Ермилиной. - 3-е изд. - Москва : Дашков и К, 2022. - 212 с. - ISBN 978-5-394-05031-2. - Текст : электронный // ЭБС "Консультант студента" : [сайт]. - URL : <https://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785394050312.html>

7.2.5 Чернова, О. А. Инвестиционный менеджмент : учебное пособие / Чернова О. А. - Ростов н/Д : Изд-во ЮФУ, 2018. - 150 с. - ISBN 978-5-9275-2613-0. - Текст : электронный // ЭБС "Консультант студента" : [сайт]. - URL: <https://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785927526130.html>

7.3. Методические указания, рекомендации и другие материалы к занятиям

- Методические рекомендации, разработанные преподавателем по дисциплине «Контроллинг»
- Методические рекомендации по организации аудиторной работы. Приняты Учебно-методическим советом НГТУ им. Р.Е. Алексеева, протокол № 2 от 22 апреля 2013 г. Электронный адрес: https://www.nntu.ru/frontend/web/ngtu/files/org_structura/upravleniya/umu/docs/metod_do_cs_ngtu/metod_rekom_auditorii.PDF
- Методические рекомендации по организации и планированию самостоятельной работы студентов по дисциплине. Приняты Учебно-методическим советом НГТУ им. Р.Е. Алексеева, протокол № 2 от 22 апреля 2013 г. Электронный адрес: https://www.nntu.ru/frontend/web/ngtu/files/org_structura/upravleniya/umu/docs/metod_do_cs_ngtu/metod_rekom_srs.PDF
- Учебное пособие «Проведение занятий с применением интерактивных форм и методов обучения», Ермакова Т.И., Ивашкин Е.Г., 2013 г. Электронный адрес: https://www.nntu.ru/frontend/web/ngtu/files/org_structura/upravleniya/umu/docs/metod_do_cs_ngtu/provedenie-zanyatij-s-primeneniem-interakt.pdf
- Учебное пособие «Организация аудиторной работы в образовательных организациях высшего образования», Ивашкин Е.Г., Жукова Л.П., 2014 г. Электронный адрес: https://www.nntu.ru/frontend/web/ngtu/files/org_structura/upravleniya/umu/docs/metod_docs_ngtu/organizaciya-auditornoj-raboty.pdf

8. ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Учебный процесс по дисциплине обеспечен необходимым комплектом лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства (состав по дисциплине определен в настоящей РПД и подлежит обновлению при необходимости).

8.1. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины (модуля)

Перечень программных продуктов, используемых при проведении различных видов занятий по дисциплине (открытый доступ)

- Научная электронная библиотека E-LIBRARY.ru. – Режим доступа: <http://elibrary.ru/defaultx.asp>
- КонсультантПлюс [Электронный ресурс]: Справочная правовая система. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>.
- Электронно-библиотечная система Znanium.com [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://znanium.com/>. – Загл. с экрана.
- Открытое образование [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://openedu.ru/>. - Загл с экрана.

- Polpred.com. Обзор СМИ. Полнотекстовая, многоотраслевая база данных (БД) [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://polpred.com/>. – Загл. с экрана.
- Базы данных Всероссийского института научной и технической информации (ВИНИТИ РАН) по естественным, точным и техническим наукам [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.viniti.ru>. – Загл. с экрана.
- Университетская информационная система Россия [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://uisrussia.msu.ru/>. – Загл. с экрана.
- Финансово-экономические показатели Российской Федерации [Электронный ресурс].
- Режим доступа: <https://www.minfin.ru/ru/statistics/> – Загл. с экрана.
- Единая межведомственная информационно-статистическая система (ЕМИСС). [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://www.fedstat.ru/> - Загл. с экрана.
- Государственный информационный ресурс бухгалтерской (финансовой) отчетности [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://bo.nalog.ru/>- Загл. с экрана.

8.2. Перечень программного обеспечения и информационных справочных систем

Таблица 7 - Перечень электронных библиотечных систем

№	Наименование ЭБС	Ссылка, по которой осуществляется доступ к ЭБС
1	2	3
1	Консультант студента	http://www.studentlibrary.ru/
2	КонсультантПлюс [Электронный ресурс]: Справочная правовая система. -	http://www.consultant.ru/
3	TNT-ebook	https://www.tnt-ebook.ru/

В таблице 8 указан перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства.

Таблица 8 - Перечень программного обеспечения

Программное обеспечение, используемое в университете на договорной основе	Программное обеспечение свободного распространения
1	2
Microsoft Windows XP/7/8.1/10 (подписка DreamSpark Premium, договор № 0509/KMP от 15.10.18)	Open Office 4.1.1 (лицензия Apache License 2.0)
Microsoft Windows 7 MSDN/ XP, Prof, S/P3 реквизиты договора - подписка Dream Spark Premium, договор № Tr113003 от 25.09.14	Adobe Acrobat Reader DC-Russian (проприетарное ПО)
Windows 8.1 корпоративная 68980858 от 10.10.2017;	Mozilla Firefox (свободное ПО)
Windows 7 32 bit учебный корпоративная; VL 49477S2	Google Chrome (свободное ПО)
Microsoft Office Professional Plus 2007 (лицензия № 42470655)	Yandex Browser (свободное ПО)
P7 Офис (с/н 5260001439)	Moodle (свободное ПО)
Dr.Web	

В таблице 9 указан перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем, к которым обеспечен доступ (удаленный доступ).

Таблица 9 - Перечень современных профессиональных баз данных и информационных справочных систем

№	Наименование профессиональной базы данных, информационно-справочной системы	Доступ к ресурсу (удаленный доступ с указанием ссылки/доступ из локальной сети университета)
1	2	3
2	Единый архив экономических и социологических данных	http://sophist.hse.ru/data_access.shtml
3	Справочная правовая система «КонсультантПлюс»	доступ из локальной сети
4	Единая межведомственная информационно-статистическая система (ЕМИСС)	https://www.fedstat.ru/
5	Справочная правовая система «КонсультантПлюс»	доступ из локальной сети

9. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ ДЛЯ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОВЗ

В таблице 10 указан перечень образовательных ресурсов, имеющих формы, адаптированные к ограничениям их здоровья, а также сведения о наличии специальных технических средств обучения коллективного и индивидуального пользования.

Таблица 10 - Образовательные ресурсы для инвалидов и лиц с ОВЗ

№	Перечень образовательных ресурсов, приспособленных для использования инвалидами и лицами с ОВЗ	Сведения о наличии специальных технических средств обучения коллективного и индивидуального пользования
1	2	3
1	ЭБС «Консультант студента»	озвучка книг и увеличение шрифта

Адаптированные образовательные программы (АОП) в образовательной организации не реализуются в связи с отсутствием в контингенте обучающихся лиц с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ), желающих обучаться по АОП. Согласно Федеральному Закону об образовании 273-ФЗ от 29.12.2012 г. ст. 79, п.8 "Профессиональное обучение и профессиональное образование обучающихся с ограниченными возможностями здоровья осуществляются на основе образовательных программ, адаптированных при необходимости для обучения указанных обучающихся". АОП разрабатывается по каждой направленности при наличии заявлений от обучающихся, являющихся инвалидами или лицами с ОВЗ и изъявивших желание об обучении по данному типу образовательных программ.

10. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ, НЕОБХОДИМОЕ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Учебные аудитории для проведения занятий по дисциплине, оснащены оборудованием и техническими средствами обучения, состав которых определен в данном разделе.

Таблица 11 - Оснащенность аудиторий и помещений для самостоятельной работы студентов по дисциплине

№	Наименование аудиторий и помещений для самостоятельной работы	Оснащенность аудиторий помещений и помещений для самостоятельной работы	Перечень лицензионного программного обеспечения. Реквизиты подтверждающего документа
1	1	2	3
1	6421 Мультимедийная аудитория (для проведения занятий лекционного и семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации), г. Нижний Новгород, Казанское ш., 12, учебный корпус 6	1. Доска меловая; Экран 2. Мультимедийный проектор MPT840; 3. Компьютер PC с выходом на PortableProjektorMPT840, конфигурация которого: MB Asus на чипсете Nvidia/AMDAthlonXII CPU 2.8Ggz/ RAM 4 Ggb/SVGAS standartGraphics +Ge-FORCE Nvidia GT210/HDD 250Ggb,SATAinterface, монитор 19” 4. Парты – 20 шт.; 5. Рабочее место для преподавателя – 1 шт. 6. Для инвалидов и лиц с ОВЗ: переносной радиокласс	1. Windows 7 32 bit учебный корпоративная; VL 49477S2 2. Adobe Acrobat Reader DC-Russian (беспл.) 3. Microsoft Office Professional Plus 2007 (лицензия № 42470655); 4. Dr.Web
2	6313 Аудитория (для проведения занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации), г. Нижний Новгород, Казанское ш., 12, учебный корпус 6	Посадочных мест - 30. Для инвалидов и лиц с ОВЗ: переносной радиокласс	
3	1305 Компьютерный класс (для проведения практических занятий, для самостоятельной работы студентов, курсового проектирования,	1. Персональные компьютеры PC AMD Athlon 64 X2 Dual Core Processor 4600+ 2.40 GHz/4 Gb RAM/ATI Radeon XI 200/HDD 250Gb/DVD-ROM, монитор 17”, в составе локальной вычислительной сети, с подключением к интернету-	1. Windows 7 (подписка DreamSpark Premium, договор № 0509/KMP от 15.10.18); 2. Консультант Плюс (Договор №28-13/17-358); 3. 1С предприятие 8.1 (лицензионное соглашение №800908353 с ЗАО «1С»); (бессрочное)

	выполнения курсовых работ), г. Нижний Новгород, ул. Минина, дом 24, учебный корпус 1	23шт. Мультимедийный проектор Epson X12. 3.Экран 4.Стол - 24шт 5.Стул- 24 6. Рабочее место преподав.-1 шт.	4. Visual Studio 2008 (подписка DreamSpark Premium, договор №Tr113003 от 25.09.14); 5. Microsoft Office Professional Plus 2007 (лицензия № 42470655); 6. Dr.Web
4	6545 помещение для СРС, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), г. Нижний Новгород, Казанское ш., 12, учебный корпус 6	1. Рабочие места, оснащенные ПК на базе Intel Core i5 с мониторами – 4 шт 2. Рабочие места, оснащенные ПК на базеCore 2 Duo с мониторами – 2 шт. 3. Рабочее место преподавателя, оснащенное ПК на базе Intel Core i5 с монитором – 1 шт. 4. Доска интерактивная ScreenMedia-M. ПК подключены к сети «Интернет» и обеспечивают доступ в электронную информационно-образовательную среду университета. Посадочных мест - 12, 7 оснащены ПК.	Microsoft Windows 7 MSDN реквизиты договора - подписка DreamSpark Premium, договор № Tr113003 от 25.09.14 Бесплатное ПО: Пакет программ Open Office, True Conf, Браузер Google Chrome, Браузер Mozilla Firefox, Браузер Opera, McAfee Security Scan, Adobe Acrobat Reader DC
5	2202 Читальный зал НТБ - помещение для СРС, курсового проектирования (выполнения курсовых, контрольных работ), г. Нижний Новгород, ул. Минина, дом 24Б, учебный корпус 2	Рабочие места, оснащенные переносным оборудованием (ноутбук HP – 21 шт.) ПК на базе Intel (R) CPU 2140, 1.6 ГГц., ОЗУ 2Гб, 160 Гб HDD, монитор17" – 1 шт. ПК подключены к сети «Интернет» и обеспечивают доступ в электронную информационно-образовательную среду университета	Microsoft Windows 10 Professional (подписка DreamSpark Premium, договор № 0509/KMP от 15.10.18). ConsultantPlus(договор № № N0332100025420000098 от 11 января 2020 г., действует по 31 декабря 2021 г.). Техэксперт (Гражданско-правовой договор № 0332100025420000101 от 11 января 2021 г.). АИБС «МегаПро» версия 3. (Договор № 28-14/19-41 от 23 октября 2019г.). Microsoft Office 2007 (Номер лицензии - 44804588). Предустановленная операционная система Microsoft Windows - 21 шт. Dr.Web

11. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ОБУЧАЮЩИМСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

11.1. Общие методические рекомендации для обучающихся по освоению дисциплины, образовательные технологии

Дисциплина реализуется посредством проведения контактной работы с обучающимися (включая проведение текущего контроля успеваемости), самостоятельной работы обучающихся и промежуточной аттестации.

Преподавание дисциплины ведется с применением следующих видов образовательных технологий (выбирается из приложения к РПД):

- проблемное обучение (дискуссии, проблемные лекции, работа в группах);
- разбор конкретных ситуаций (кейсов);

- использование аналитических задач.

По итогам текущей успеваемости студенту может быть выставлена оценка по промежуточной аттестации в соответствии с оценками полученными в течение семестра. Студентам, выполнившим все обязательные виды запланированных учебных занятий, по решению преподавателя без прохождения промежуточной аттестации выставляется оценка в соответствии со шкалой оценки результатов освоения дисциплины.

Результат обучения считается сформированным на повышенном уровне, если теоретическое содержание курса освоено полностью. При устных собеседованиях студент исчерпывающе, последовательно, четко и логически излагает учебный материал; свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами заданий, использует в ответе дополнительный материал. Все предусмотренные рабочей учебной программой задания выполнены в соответствии с установленными требованиями, студент способен анализировать полученные результаты, проявляет самостоятельность при выполнении заданий.

Результат обучения считается сформированным на пороговом уровне, если теоретическое содержание курса освоено полностью. При устных собеседованиях студент последовательно, четко и логически стройно излагает учебный материал; справляется с задачами, вопросами и другими видами заданий, требующих применения знаний; все предусмотренные рабочей учебной программой задания выполнены в соответствии с установленными требованиями, студент способен анализировать полученные результаты; проявляет самостоятельность при выполнении заданий

Результат обучения считается несформированным, если студент при выполнении заданий не демонстрирует знаний учебного материала, допускает ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет задания, не демонстрирует необходимых умений, качество выполненных заданий не соответствует установленным требованиям, качество их выполнения оценено числом баллов ниже трех по оценочной системе, что соответствует допороговому уровню.

11.2. Методические указания для занятий лекционного типа

Лекционный курс предполагает систематизированное изложение основных вопросов тематического плана. В ходе лекционных занятий раскрываются базовые вопросы в рамках каждой темы дисциплины (Таблица 4) . Обозначаются ключевые аспекты тем, а также делаются акценты на наиболее сложные и важные положения изучаемого материала. Материалы лекций являются опорной основой для подготовки обучающихся к практическим занятиям и выполнения заданий самостоятельной работы, а также к мероприятиям текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по дисциплине.

В ходе лекционных занятий рекомендуется вести конспектирование учебного материала.

11.3. Методические указания по освоению дисциплины на занятиях семинарского типа

Практические (семинарские) занятия представляют собой детализацию лекционного теоретического материала, проводятся в целях закрепления курса и охватывают все основные разделы. Основной формой проведения семинаров и практических занятий является обсуждение наиболее проблемных и сложных вопросов по отдельным темам, а также решение задач и разбор примеров и ситуаций в аудиторных условиях, работа над заданиями в группах.

Практические (семинарские) занятия обучающихся обеспечивают:

- проверку и уточнение знаний, полученных на лекциях;

- получение умений и навыков применения инструментов управленческого учета, составления докладов и сообщений, обсуждения вопросов по учебному материалу дисциплины;
- подведение итогов занятий.

11.4. Методические указания по самостоятельной работе обучающихся

Самостоятельная работа обеспечивает подготовку обучающегося к аудиторным занятиям и мероприятиям текущего контроля и промежуточной аттестации по изучаемой дисциплине. Результаты этой подготовки проявляются в активности обучающегося на занятиях и в качестве выполненных практических заданий и других форм текущего контроля.

При выполнении заданий для самостоятельной работы рекомендуется проработка материалов лекций по каждой пройденной теме, а также изучение рекомендуемой литературы, представленной в Разделе 7.

В процессе самостоятельной работы при изучении дисциплины студенты могут работать на компьютере в специализированных аудиториях для самостоятельной работы (указано в таблице 11). В аудиториях имеется доступ через информационно-телекоммуникационную сеть «Интернет» к электронной информационно-образовательной среде университета (ЭИОС) и электронной библиотечной системе (ЭБС), где в электронном виде располагаются учебные и учебно-методические материалы, которые могут быть использованы для самостоятельной работы при изучении дисциплины.

11.5. Методические указания для выполнения курсовой работы

Целью курсовой работы по дисциплине «Управление инвестиционной деятельностью» является изучение студентами теоретических основ инвестиционного проектирования в высокотехнологичных компаниях и предприятиях. Выполнение курсовой работы предполагает освоение студентами методологических основ осуществления процесса инвестиционного проектирования, технологии обработки экономической информации в целях последующего ее анализа, оценки эффективности проекта и последующей презентации инвестору. Выполнение курсовой работы направлено на формирование профессиональных компетенций ПК-1, ПК-3. Курсовая работа по инвестиционному проектированию состоит из теоретической и расчётной части, предваряется введением и завершается выводами студента по проделанной работе.

Задачи курсового проекта:

- 1) поиск информации в соответствии с заданием на курсовую работу;
- 2) определение основных задач и проблем, которые необходимо решать в области инвестирования. Студент с использованием типовых шаблонов самостоятельно разрабатывает инвестиционный проект.

Данное задание рассчитано на студентов очной формы обучения. В состав данного задания входят темы курсовых работ:

- Оценка инвестиционной привлекательности стартапа на разных стадиях TRL (на примере технологического стартапа).
- Методы финансирования проектов на ранних стадиях TRL (венчурный капитал, краудфандинг, гранты).
- Сравнительный анализ успешных и провальных инновационных проектов в зависимости от их TRL.
- Управление высокотехнологичными проектами: от идеи (TRL 1) до коммерциализации (TRL 9).
- Использование Power BI для визуализации финансовых показателей инвестиционного проекта.

- Автоматизация расчетов NPV и IRR в Excel: создание шаблона для анализа ИП.
 - Применение искусственного интеллекта для прогнозирования рисков в инвестиционных проектах.
 - Сравнение возможностей MS Project и Jira для управления жизненным циклом ИП.
 - Информационные технологии в инвестиционной деятельности.
 - Использование ИИ в системе инвестиционной деятельности.
- 4) оформление курсовой работы в соответствии с заданными требованиями;
5) защита курсовой работы

Подробные методические рекомендации по написанию курсовой работы приведены в методических рекомендациях по организации аудиторной и самостоятельной работы студентов по дисциплине «Управление инвестиционной деятельностью».

12. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ КОНТРОЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

12.1. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта в ходе текущего контроля успеваемости

12.1.1. Перечень дискуссионных тем к лекционным и практическим занятиям

Вопросы для подготовки к дискуссии

- Реальные и финансовые инвестиции. Анализ капитальных и финансовых вложений: особенности и отличия.
- Факторы, влияющие на инвестиционную деятельность.
- Этапы жизненного цикла инвестиционного проекта.
- Показатели текущей и будущей стоимости денежных средств.
- Анализ инвестиционного проекта в условиях инфляции.
- Использование в инвестиционном анализе показателя средневзвешенной цены капитала.
- Анализ денежных потоков инвестиционного проекта.
- Определение норматива показателя Внутренней нормы рентабельности (IRR).
- Риск реального инвестиционного проекта. Бета-коэффициент.
- Виды рисков инвестиционного проекта.
- Основные методы оценки уровня рисков инвестиционного проекта.
- Показатели количественного анализа риска: вероятность, ожидаемое значение величины, дисперсия, стандартное отклонение, коэффициент вариации.
- Источники финансирования инвестиций.
- Анализ цены собственных и заёмных источников финансирования инвестиций.

12.1.2. Типовые аналитические задачи (упражнения)

1. Провести анализ механизмов осуществления инвестиционной деятельности и ее финансирования.
2. Проанализировать классификацию инвестиций и принципы их оценки.
3. Изучить процессы наращения и дисконтирования. NPV, PI, IRR, PP.
4. Изучить и проанализировать основные принципы формирования инвестиционных портфелей.
- 5 У компании имеются два проекта - А и Б. Каждый проект имеет издержки в 10 тыс. р., альтернативные издержки для каждого проекта составляют 12 %. Ожидаемые денежные потоки, генерируемые этими проектами представлены в таблице

Год	Проект, А (тыс. р.)	Проект Б (тыс. р.)
0	-10 тыс.	-10 тыс.
1	6500	3500
2	3 тыс.	3500
3	3 тыс.	3500
4	1000	3500

- а) подсчитать период окупаемости, чистую приведенную стоимость, коэффициент внутренней нормы доходности для каждого проекта;
- б) решить, какой проект должен быть принят, если они независимые;
- в) решить, какой проект должен быть принят, если они взаимоисключаемые;
- г) оценить, как изменение ставки дисконтирования могло бы привести к конфликту в ранжировании этих двух проектов по чистой приведенной стоимости и по внутренней норме доходности;
- д) ответить на вопрос, какой проект предпочтительнее - при $r = 4,5\%$ или при $r = 8\%$?

6. Инвестиционный проект генерирует неравномерный денежный поток

Год	0	1	2	3	4	5
Денежные потоки	-1500	00	00	00	00	00

Найти срок окупаемости проекта.

7. В инвестиционный проект предлагается вложить 1600 у. е. Обещанный среднегодовой доход составляет 400 у. е. Ожидается, что ставка доходности (дисконтирования) не будет меняться и будет составлять 10 % годовых. Найти абсолютный и дисконтированный срок окупаемости.

8. Рассматривается вопрос о приобретении одной из двух машин, А и В. Ожидается, что их эксплуатация будет приносить доход в течение 2 и 3 лет соответственно. Альтернативные издержки (цена привлечения капитала) равны 10 %. Вычислите чистую приведенную стоимость каждой машины. Какую машину следует купить?

Машина	Потоки денежных средств (тыс. р.)			
	0	1	2	3
А	-100	110	121	—
В	-120	110	121	133

9. Рассчитать внутреннюю норму доходности проекта "Заря" стоимостью 180 млн. руб., если он в течение 7 лет обеспечивает ежегодный доход 35 млн. руб.

10. Фирма рассматривает инвестиционный проект, требующий первоначальных инвестиций в размере 10 млн. руб. и рассчитанный на реализацию в течение 8 лет. Стоимость капитала для фирмы составляет 13 % годовых. Ежегодные поступления денежных средств (экспертная оценка): по пессимистическому сценарию 3,1 млн.руб., по наиболее вероятному 3,4 млн.руб., по оптимистическому 3,8 млн.руб.; вероятность 25%, 50%, 25% соответственно. Провести оценку рисков проекта методом сценариев.

12.1.3. Типовые темы групповых творческих заданий

Кейс 1

Задача 1 На основе статистических данных заполнить таблицы 1 и 2

Таблица 1 – Инвестиции в нефинансовые активы в РФ

Год	Инвестиции в нефинансовые активы	В том числе		
		В основной капитал	В нематериальные активы	В другие нефинансовые активы
2017				
2018				
2019				
2020				
2021				

Таблица 2 – Инвестиции в основной капитал

Показатели					
	2017	2018	2019	2020	2021
Инвестиции в основной капитал, млрд. руб.					
В процентах по отношению к предыдущему году					

На основании полученных данных нужно:

- проанализировать и сделать выводы о сложившейся структуре инвестиций в нефинансовые активы;
- дать пояснение, что представляют собой инвестиции в нефинансовые активы;
- проанализировать динамику изменения объемов инвестиций в основной капитал за период с 2016 г. по настоящее время;
- сделать мотивированный вывод.

Кейс 2 Разработка инвестиционного предложения для стартапа

Задача:

Команда выбирает реальный или гипотетический стартап (например, в сфере EdTech, Green Energy, FinTech).

Необходимо подготовить инвестиционный меморандум, включающий:

Анализ рынка (PEST, SWOT).

Финансовую модель (NPV, IRR, срок окупаемости).

Оценку рисков и стратегию их минимизации.

Формат: Презентация перед "инвесторами" (преподаватели и другие команды).

Кейс 3. Сравнительный анализ методов оценки проектов

Задача:

Каждая группа получает проект с разными характеристиками (высокорисковый, социальный, технологический).

Требуется применить 2–3 метода оценки (NPV, IRR, Real Options) и сравнить результаты. Обосновать, какой метод лучше подходит для данного типа проекта.

Формат: Дискуссия с защитой своей позиции.

Кейс 4. "Запуск медицинского стартапа: выбор между венчурным капиталом и грантом"

Описание: Стартап разработал AI-алгоритм для диагностики рака. Варианты финансирования:

Венчурный фонд: \$5 млн за 25% акций.

Научный грант: \$2 млн без потери доли, но с ограничениями на коммерциализацию.

Задания для команд:

Сравнить плюсы/минусы каждого варианта.

Рассчитать доходность для основателей при выходе на IPO через 5 лет.

Подготовить аргументы для переговоров с инвесторами.

Кейс 5. Рассмотрите следующую ситуацию. Вас назначили руководителем службы инвестиционного проектирования. Подумайте над следующими вопросами:

- Какая информация необходима Вам для принятия решений?
- Какие инструменты Вы будете использовать в своей работе? Что определяет их выбор?
- Какие альтернативные варианты управленческих решений Вы можете разработать в процессе инвестиционной деятельности?

12.1.4. Типовые тестовые задания

Тема 1.

1. Инвестиционная деятельность может осуществляться в форме:

1. реальных инвестиций;
2. экономических инвестиций;
3. социальных инвестиций;
4. портфельных инвестиций;
5. в ресурсно-денежной форме.

2. К инвестициям в большинстве случаев НЕ относятся:

1. приобретение иностранной валюты;
2. вложения в облигации на вторичном рынке;
3. вложения в депозитные сертификаты;
4. лизинговое финансирование;
5. вложения в акции на первичном рынке.

3. К кредитным источникам инвестиций относятся:

1. банковский кредит;
2. внешние займы;
3. привлеченные ресурсы;
4. лизинг;
5. факторинг.

4. Инновационный процесс характеризуется:

1. быстротой достижения цели;
2. неопределенностью путей достижения целей;
3. значимостью результатов;
4. общественной необходимостью;
5. высоким риском.

5. Вложения в материальные и нематериальные активы являются инвестициями:

1. финансовыми;
2. реальными;
3. облигациями;
4. акциями.

6. Величина процента, начисляемая на первоначально вложенную сумму средств, является процентной ставкой:

1. сложной;
2. номинальной;
3. периодической;
4. эффективной;
5. простой;
6. дискретной;
7. непрерывной.

7. Величина процента, начисляемая на постоянно нарастающую базу с учетом процентов, начисленных в предыдущие периоды, является процентной ставкой:

1. номинальной;
2. периодической;
3. сложной;
4. эффективной;
5. простой;
6. дискретной;
7. непрерывной.

8. Исходной годовой ставкой, устанавливаемой банком для начисления процентов, является процентная ставка:

1. периодическая;
2. сложная;
3. эффективная;
4. номинальная;
5. простая;
6. дискретная;
7. непрерывная.

9. Основным объектом анализа при оценке эффективности инвестиций является:

1. чистый приток денежных средств;
2. чистая прибыль;
3. денежный поток;
4. валовая прибыль;
5. итог баланса.

10. Приравнивание суммы отрицательных и положительных элементов денежного потока в единый момент времени является:

1. дисконтированием;
2. финансовой эквивалентностью;
3. наращиванием;
4. инвестированием.

11. Вложения в активы фондового рынка являются инвестициями:

1. реальными;
2. нематериальными;
3. финансовыми;
4. материальными.

12. Инвестиционная деятельность – это:

- 1) вложение инвестиций;
- 2) совокупность практических действий по реализации инвестиций;
- 3) любая деятельность, связанная с использованием капитала;
- 4) мобилизация денежных средств с любой целью.

13. Капитальные вложения – это:

- 1) размещение капитала в ценные бумаги;
- 2) инвестирование в создание новых или воспроизводство действующих основных фондов;
- 3) инвестиции в любые объекты;
- 4) инвестиции в новые технологии.

14. Субъектами инвестиционной деятельности являются:

- 1) предприятия; 5) аудиторы;
- 2) инвесторы; 6) подрядчики;
- 3) приказчики; 7) пользователи;
- 4) заказчики; 8) чиновники.

15. Инвестиционный цикл включает в себя следующие фазы:

- 1) прибыльную;
 - 2) прединвестиционную;
 - 3) убыточную;
 - 4) заключительную;
 - 5) инвестиционную;
 - 6) начальную;
 - 7) эксплуатационную.
16. Норма дисконта определяется на основе:
- а) индекса инфляции;
 - б) ставки рефинансирования Центрального банка;
 - в) ставки налога на прибыль.
17. ... - это методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов, в которых денежные поступления и выплаты, возникающие в разные моменты времени, оцениваются как равноценные.
- а) Динамические;
 - б) Статические;
 - в) Временные
18. ... - это методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов, в которых денежные поступления и выплаты, возникающие в разные моменты времени, приводятся с помощью методов дисконтирования к единому моменту времени.
- а) Динамические;
 - б) Статические;
 - в) Временные.
19. При оценке коммерческой эффективности рассматриваются и учитываются одновременно следующие виды деятельности:
- а) инвестиционная + операционная + социальная;
 - б) операционная + социальная + финансовая;
 - в) финансовая + инвестиционная + операционная;
 - г) социальная + финансовая + инвестиционная.
20. Инвестиционный проект считается эффективным в случае, когда чистый дисконтированный доход:
- а) > 1 ;
 - б) < 1 ;
 - в) > 0 .
21. Инвестиционный проект считается эффективным при условии, что индекс доходности:
- а) > 1 ;
 - б) < 1 ;
 - в) > 0 .
22. Краткосрочное влияние инфляции на кредиторскую задолженность обусловлена индексом общей инфляции. Рост этого индекса ... кредиторскую задолженность.
23. Допустимый риск может привести к:
- а) неполучению ожидаемой прибыли;
 - б) потере вложенных инвестиций и всего имущества;
 - в) потере расчетной выручки от реализации продукции.
24. Критический риск может привести к:
- а) неполучению ожидаемой прибыли;
 - б) потере вложенных инвестиций и всего имущества;
 - в) потере расчетной выручки от реализации продукции.
25. Дополнительный доход, выплачиваемый (или предусмотренный к выплате) инвестору сверх того уровня, который может быть получен по безрисковым финансовым операциям, это:
- а) премия за риск;

- б) целевая сумма доходов;
- в) целевая сумма прибыли;
- г) фиксированная ставка процента.

12.1.5. Типовые кейс-задачи

Кейс 1. В текущем году инвестиции в основной капитал ПАО «ААА» составили – 110 млн. руб., в т. ч. На производственное развитие – 95 млн. руб., в объекты непромышленной сферы – 15 млн.руб. капитальные вложения в развитие производства распределились следующим образом:

- а) на новое строительство – 35 млн. руб., из них: – строительно-монтажные работы – 18 млн. руб., –машины и оборудование – 15 млн. руб.;
- б) на расширение действующего производства – 20 млн. руб., из них: – строительно-монтажные работы – 10 млн. руб., – машины и оборудование – 9 млн. руб.;
- в) на реконструкцию действующего производства – 25 млн. руб., из них: – строительно-монтажные работы – 8 млн. руб., – машины и оборудование – 16 млн. руб.;
- г) на техническое перевооружение – 15 млн. руб., из них: – машины и оборудование – 14 млн. руб.

Инструкция и/или методические рекомендации по выполнению

Определите технологическую и воспроизводственную структуру инвестиций в основной капитал.

Кейс 2. Небольшая компания, занимающаяся разработкой новых средств бытовой химии, управляет биохимической лабораторией. Недавно сотрудники лаборатории нашли новое интересное решение для средства чистки ковровых покрытий. Потенциально это средство может принести весьма значительные прибыли, но компания не имеет достаточных финансовых ресурсов для того, чтобы вывести это средство на рынок так, чтобы полностью реализовать его рыночный потенциал.

Президент компании рассматривает следующие три возможности.

1. Довести исследования до конца и попытаться вывести средство на рынок за счет собственных средств. Это потребует \$2 млн. инвестиций в разработку конечного продукта и \$500 тыс. на продвижение средства на рынок. Такие средства у компании имеются. Однако в этом случае дальнейшая рыночная история средства будет сильно зависеть от действий крупных компаний. Анализ рыночной ситуации показывает, что наиболее вероятно (65%) получение в течение следующего года \$12 млн. валового дохода от продаж. При менее благоприятных обстоятельствах компания получит не более \$6 млн. (вероятность этого 25%). И, наконец, в случае высокой активности в этом сегменте рынка других компаний (вероятность 10%), будет получено только \$2 млн. Дальше, чем на год аналитики предпочитают не заглядывать, так как неопределенность оценок становится слишком велика.

2. Продать свои разработки крупной компании. Это не потребует никаких инвестиций и может принести в среднем \$5 млн.

3. Найти необходимые средства у стороннего инвестора и профинансировать программу исследований и продвижение средства на рынок в полном объеме. Для этого потребуются \$5.5 млн. на разработку конечного продукта и \$9 млн. на продвижение средства на рынок. Таким образом, \$12 млн. вложит в дело инвестор. При этом прибыли (после компенсации издержек) придется делить пополам. В этом случае с вероятностью 50% от продажи средства за тот же период будет получено \$35 млн. В более сложной ситуации, вероятность которой оценивается в 25%, можно будет получить только \$25 млн. И в худшем случае будет получено только \$15 млн.

Требуется:

1. Определить величину ожидаемых доходов в каждом случае с использованием имитационной модели оценки риска.

2. Какое решение вы считаете лучшим? Обоснуйте свой ответ.

Кейс 3. Предприятие предполагает приобрести новое оборудование, стоимость которого вместе с доставкой и установкой составит 90 млн. руб. Срок эксплуатации оборудования 5 лет; амортизационные отчисления производятся по линейному методу в размере 20% годовых. Выручка от реализации продукции, произведенной на новом оборудовании, прогнозируется по годам в следующих суммах (млн. руб.): 55,60,65,70 и 75. Текущие расходы на содержание, эксплуатацию и ремонт оборудования оцениваются в первый год эксплуатации в 15 млн. руб. Ежегодно эксплуатационные расходы увеличиваются на 5%. Ставка налога на прибыль составляет 25%. Инвестиции производятся за счет собственных средств. Ставка дисконтирования – 10 %. Определить денежные поступления по годам, величину чистого приведенного дохода за весь период эксплуатации оборудования, индекс рентабельности инвестиций. Сделать соответствующие выводы.

Показатели	Годы				
	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
Выручка от реализации					
Текущие расходы					
Амортизация					
Налогооблагаемая прибыль					
Сумма налога на прибыль					
Чистая прибыль					
Денежные поступления					
Коэффициент дисконтирования					
Дисконтированные денежные поступления					

Кейс 4. На предприятии осуществлены реконструкция и техническое перевооружение производства, на проведение которых было израсходовано 5 млн. руб. в результате этого денежные поступления по годам за расчетный период составили: 1 год – 1,2 млн. руб.; 2 год – 1,8 млн. руб.; 3 год – 2,0 млн. руб.; 4 год – 2,5 млн. руб.; 5 год – 1,5 млн. руб. Ставка дисконта составляет 20% годовых. Определите чистый дисконтированный доход, индекс рентабельности, внутреннюю норму доходности, срок окупаемости с использованием дисконтированных поступлений и без учета дисконтированных поступлений.

Кейс 5. Фирма рассматривает инвестиционный проект, требующий вложений в размере 45 млн. рублей. «Цена» капитала составляет 14 % годовых. Денежные потоки распределены следующим образом: 1 год - 20 млн. руб., 2 год - 30 млн. руб., 3 год – 20 млн. руб. Срок реализации проекта 3 года. Необходимо произвести экономическую оценку проекта.

Кейс 6. Предприятие предполагает реализовать инвестиционный проект, требующий инвестиций в начале первого года в размере 20 млн. руб., в начале второго года – 15 млн. руб. Доходы планируют получать в первые 4 года по 10 млн. руб., в течение последующих двух лет по 9 млн. руб. Ставка приведения планируется в размере 15 %. Определить NPV, PI, IRR, DPP.

Кейс 7. Менеджер предприятия по продажам на конкретном сегменте рынка может реализовать продукцию по двум вариантам:

1 вариант: по цене 120 руб. за единицу при переменных затратах в 55 руб./шт. в количестве 5000 штук.

2 вариант: по цене 110 руб. реализация возрастет до 7000 штук. Однако и общие постоянные затраты, связанные с автоматизацией технологии производства, увеличатся с 280 000 руб. в месяц (в 1 варианте) до 300 000 руб.

Задание: выберите наиболее экономически эффективный вариант, оценив его с точки зрения получения прибыли, рентабельности продукции и величины безубыточного объема производства.

12.1.6. Типовые задания для курсовой работы

Для студентов учебным планом предусмотрено выполнение курсовой работы.

Контрольная работа представляет из себя теоретическую часть и расчетное задание по 10 вариантам.

Варианты заданий приведены в методических рекомендациях к дисциплине.

12.1.7. Типовые задания для деловой игры

Деловая игра. "Управление рисками в кризисном проекте"

Задача:

- Команды получают описание проекта, столкнувшегося с непредвиденными рисками (например, падение спроса, санкции, поломка оборудования).
 - Необходимо:
 - Провести количественную оценку рисков.
 - Предложить меры реагирования (страхование, диверсификация, хеджирование).
- Формат: Ролевая игра (роли: менеджер проекта, CFO, риск-менеджер).

12.7. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта в ходе промежуточной аттестации по дисциплине

Форма проведения промежуточной аттестации по дисциплине: экзамен.

Экзамен может осуществляться в устно-письменной форме.

Возможно проведение экзамена в виде тестирования.

Перечень вопросов и заданий для подготовки к экзамену (ПК-1, ИПК-1.1,1.2,1.3, ПК-3, ИПК-3.1):

ПК-1:

1. Понятие Инвестиции. Реальные, финансовые, спекулятивные инвестиции.
2. Инвестиция и спекуляция.
3. Обязательные инвестиции.
4. Инвестиционные решения, направленные на снижение издержек.
5. Инвестиционные решения, направленные на расширение и обновление фирмы.
6. Инвестиционные решения, направленные на приобретение финансовых активов.
7. Цели инвестиций в реальные активы.
8. Понятие будущей стоимости денег. Формула расчета FV.
9. Дисконтирование. Формула расчета PV.
10. Денежные потоки средств от основной деятельности фирмы.
11. Денежные потоки средств от инвестиционной деятельности фирмы.
12. Денежные потоки средств от финансовой деятельности фирмы.
13. Расчет чистого денежного потока фирмы.
14. Виды инвестиционных проектов.
15. Статистические критерии оценки и выбора инвестиционных проектов.
16. Динамические критерии оценки и выбора инвестиционных проектов.
17. Критерий чистой приведенной стоимости проекта. Расчет и назначение.
18. Критерий индекса рентабельности (доходности) проекта. Расчет и назначение.
19. Критерий внутренней нормы доходности проекта. Расчет и назначение.

20. IRR в сравнении с WACC.
21. Метод расчета и назначение дисконтированного срока окупаемости.
22. Выбор ставки дисконтирования.
23. Ставка дисконтирования и учет факторов риска.
24. Алгоритм выбора проекта.
25. Результаты инвестиционной деятельности фирмы.
26. Сущность, функции и основные задачи инвестиционного анализа.
27. Анализ влияния внешних факторов на осуществимость инвестиций.
28. Учет инфляции, неопределенности и риска при оценке эффективности инвестиций (проектов).
29. Особенности оценки некоторых типов инвестиционных проектов.
30. Анализ источников финансирования инвестиций.
31. Инвестиционный рынок: его оценка и прогнозирование на различных уровнях хозяйствования.
32. Методы анализа эффективности инвестиций.
33. Управление портфелем инвестиционных проектов.
34. Стратегические аспекты инвестиционной деятельности.
35. Инвестиционные программы предприятия и стоимость капитала фирмы.
33. Роль инфляции в инвестиционном проектировании.

ПК-3

20. Перечислите положительные и отрицательные стороны инвестиционных решений.
21. Перечислите нормативно-правовую базу инвестиционной деятельности и основных субъектов инвестиционного рынка.
22. Какова степень развития инвестиционного рынка России на современном этапе.
23. Дайте характеристику составляющим инвестиционного рынка.
24. Какое значение для оценки инвестиционного проекта имеет отраслевая специфика организации, размеры ее деятельности.
25. Какие разделы имеет бизнес-план инвестиционного проекта, что служит источником их заполнения. Приведите примеры бизнес-планов инвестиционного проекта.
26. Охарактеризуйте инвестиционные условия в современной России, в чем привлекательность инвестиционного климата.
27. Перечислите факторы, определяющие инвестиционную привлекательность региона, отрасли, организации.
28. Инвестиционный климат Нижегородской области области.

Примерные экзаменационные задачи ПК-1 (ИПК-1.1, 1.2, 1.3), ПК-3 (ИПК-3.1):

Задача 1.

Инвестиционный проект генерирует неравномерный денежный поток:

Год	0	1	2	3	4	5
Денежные потоки	100	200	400	400	600	700

Найти срок окупаемости проекта.

Задача 2.

В инвестиционный проект предлагается вложить 1600 у. е. Обещанный среднегодовой доход составляет 400 у. е. Ожидается, что ставка доходности (дисконтирования) не будет меняться и будет составлять 10 % годовых. Найти абсолютный и дисконтированный срок окупаемости.

Задача 3.

Рассматривается вопрос о приобретении одной из двух машин, А и В. Ожидается, что их эксплуатация будет приносить доход в течение 2 и 3 лет соответственно. Альтернативные

издержки (цена привлечения капитала) равны 10 %. Вычислите чистую приведенную стоимость каждой машины. Какую машину следует купить?

Машина	Потоки денежных средств (тыс. р.)			
	0	1	2	3
A	-100	110	121	—
B	-120	110	121	133

Задача 4.

Рассчитать внутреннюю норму доходности проекта "Заря" стоимостью 180 млн. руб., если он в течение 7 лет обеспечивает ежегодный доход 35 млн. руб.

Задача 5.

Вычислите чистую текущую стоимость (чистый дисконтированный доход) и индекс прибыльности (коэффициент рентабельности) каждого следующего вида инвестиций (табл. 3), если требуемая альтернативная ставка равна 10 %. Предполагается, что каждый вид инвестиций может потребовать использования одного и того же участка земли. Следовательно, можно осуществить только один из них. Какой?

Денежные потоки по четырем видам инвестиций

Виды инвестиций	Элементы денежного потока, тыс. р.	
	в начальный момент, C0	через год, C1
1	-10 000	+20 000
2	-5 000	+12 000
3	-5 000	+5500
4	-2 000.	+5500

Задача 6.

Размер инвестиции, произведенный к началу первого года эксплуатации проекта, составил 115 тыс. \$. Доходы от инвестиций распределены по годам следующим образом: в первом году — 32 тыс. \$; во втором — 41 тыс. \$; в третьем — 43750 \$; в четвертом — 38250 \$. Рассчитайте внутреннюю норму доходности (в промежутке, к примеру, 10% и 15%) и примите решение о приемлемости проекта, если реальная ставка дисконтирования равна 6,6 %.

Задача 7.

Проект А имеет капитальные вложения в 65000 руб., а ожидаемые чистые денежные поступления составляют 15000 руб. в год в течение 8 лет.

- Какой период окупаемости этого проекта?
- Альтернативная доходность равна 14%. Какова чистая приведенная стоимость?
- Внутренняя норма доходности?
- Индекс доходности?

Задача 8.

Выбрать наиболее эффективный инвестиционный проект при норме прибыли $r=15\%$ и следующих условиях: Проект Инвестиции 1С Прибыль по годам (P) у.е.

	0	P1	P2	P3	P4
П1	300	90	100	120	150
П2	300	150	120	100	90

Определить: NPV, PI, IRR

Задача 9.

Проектом предусмотрено приобретение машин и оборудования на сумму 150000 у.е.. Инвестиции осуществляются равными частями в течение двух лет. Расходы на оплату труда составляют 50000 у.е., материалы – 25000 у.е.. Предполагаемые доходы ожидаются во второй год в объеме 75000 у.е., третий - 80000 у.е., четвертый - 85000 у.е., пятый - 90000 у.е., шестой - 95000 у.е., седьмой - 100000 у.е. Оцените целесообразность проекта при цене капитала 12% и если это необходимо предложите меры по его улучшению.

ПРИМЕР БИЛЕТА:

Нижегородский государственный технический университет
им. Р.Е. Алексеева

Кафедра «Менеджмент»

Дисциплина «Управление инвестиционной деятельностью»

Билет № 0

1. Результаты инвестиционной деятельности фирмы.

Задача. Размер инвестиции, произведенный к началу первого года эксплуатации проекта, составил 110 тыс. \$. Доходы от инвестиций распределены по годам следующим образом: в первом году — 30 тыс. \$; во втором — 42 тыс. \$; в третьем — 44 тыс. \$; в четвертом — 38 тыс. \$. Рассчитайте внутреннюю норму доходности (в промежутке, к примеру, 10% и 15%) и примите решение о приемлемости проекта, если реальная ставка дисконтирования равна 6,6 %.

Зав.кафедрой

Преподаватель