

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Кандрашина Елена Александровна

Должность: И.о. ректора ФАОУ ВО «Самарский государственный экономический университет»

Дата подписания: 10.07.2025 13:49:18

Уникальный программный код:

2db64eb9605ce27edd3b8e8fdd32c70e0674ddd2

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Самарский государственный экономический университет»

Институт Институт менеджмента

Кафедра Прикладного менеджмента

УТВЕРЖДЕНО

Ученым советом Университета

(протокол № 10 от 22 мая 2025 г.)

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

Наименование дисциплины	Б1.О.30 Инвестиционный анализ
Основная профессиональная образовательная программа	43.03.01 Сервис программа программа Управление гостиничным и ресторанным бизнесом

Квалификация (степень) выпускника Бакалавр

Самара 2025

Содержание (рабочая программа)

	Стр.
1 Место дисциплины в структуре ОП	3
2 Планируемые результаты обучения по дисциплине, обеспечивающие достижение планируемых результатов обучения по программе	3
3 Объем и виды учебной работы	4
4 Содержание дисциплины	5
5 Материально-техническое и учебно-методическое обеспечение дисциплины	6
6 Фонд оценочных средств по дисциплине	9

Целью изучения дисциплины является формирование результатов обучения, обеспечивающих достижение планируемых результатов освоения образовательной программы

1. Место дисциплины в структуре ОП

Дисциплина Инвестиционный анализ входит в обязательную часть блока Б1. Дисциплины (модули)

Предшествующие дисциплины по связям компетенций: Предпринимательское дело, Основы проектной деятельности, Основы менеджмента, Экономическая теория, Экономика организации, Финансовая и налоговая система РФ, Бизнес-планирование, Основы учета и финансовой отчетности в гостиничном и ресторанном бизнесе

Последующие дисциплины по связям компетенций: Корпоративные финансы

2. Планируемые результаты обучения по дисциплине, обеспечивающие достижение планируемых результатов обучения по программе

Изучение дисциплины Инвестиционный анализ в образовательной программе направлено на формирование у обучающихся следующих компетенций:

Общепрофессиональные компетенции (ОПК):

ОПК-2 - Способен осуществлять основные функции управления сервисной деятельностью

Планируемые результаты обучения по программе	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
ОПК-2	ОПК-2.1: Знать: цели и задачи управления структурными подразделениями предприятий сферы сервиса	ОПК-2.2: Уметь: использовать основные методы и приемы планирования, организации, мотивации и координации деятельности предприятий (подразделений) предприятий сферы сервиса	ОПК-2.3: Владеть (иметь навыки): методами контроля деятельности предприятий (подразделений) сферы сервиса

ОПК-5 - Способен принимать экономически обоснованные решения, обеспечивать экономическую эффективность организаций избранной сферы профессиональной деятельности

Планируемые результаты обучения по программе	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
	ОПК-5	ОПК-5.1: Знать: основы расчета, оценки и анализа основных производственно-экономических показателей сервисной деятельности	ОПК-5.2: Уметь: экономически обосновывать необходимость и целесообразность принятия решений при осуществлении профессиональной деятельности

3. Объем и виды учебной работы

Учебным планом предусматриваются следующие виды учебной работы по дисциплине:

очно-заочная форма

Виды учебной работы	Всего час/ з.е.
	Сем 7
Контактная работа, в том числе:	6.3/0.18
Занятия лекционного типа	2/0.06
Занятия семинарского типа	2/0.06
Индивидуальная контактная работа (ИКР)	0.3/0.01
Групповая контактная работа (ГКР)	2/0.06
Самостоятельная работа, в том числе:	139.7/3.88
Промежуточная аттестация	34/0.94
Вид промежуточной аттестации: Экзамен	Экз.
Общая трудоемкость (объем части образовательной программы): Часы	180
Зачетные единицы	5

4. Содержание дисциплины

4.1. Разделы, темы дисциплины и виды занятий:

Тематический план дисциплины Инвестиционный анализ представлен в таблице.

Разделы, темы дисциплины и виды занятий очно-заочная форма обучения

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Контактная работа				Самостоятельная работа	Планируемые результаты обучения в соотношении с результатами обучения по образовательной программе	
		Лекции	Занятия семинарского типа		ИКР			ГКР
			Практич. занятия					
1.	Основы финансовых вычислений в инвестиционном анализе	1	1			70	ОПК-2.1, ОПК-2.2, ОПК-2.3, ОПК-5.1, ОПК-5.2, ОПК-5.3	
2.	Анализ основных видов инвестиций и оценка их экономической эффективности	1	1			69,7	ОПК-2.1, ОПК-2.2, ОПК-2.3, ОПК-5.1, ОПК-5.2, ОПК-5.3	
	Контроль	34						
	Итого	2	2	0,3	2	139,7		

4.2 Содержание разделов и тем

4.2.1 Контактная работа

Тематика занятий лекционного типа

Наименование темы (раздела) дисциплины	Вид занятия лекционного типа*	Тематика занятия лекционного типа
	лекция	Содержание, цели и задачи инвестиционного анализа. Инвестиционная политика и инвестиционный климат. Основные виды инвестиций

*лекции и иные учебные занятия, предусматривающие преимущественную передачу учебной информации педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях, обучающимся

Тематика занятий семинарского типа

Наименование темы (раздела) дисциплины	Вид занятия семинарского типа**	Тематика занятия семинарского типа
	практическое занятие	Классификация и структура инвестиций. Оценка эффективности инвестиционных проектов

** семинары, практические занятия, практикумы, лабораторные работы, коллоквиумы и иные аналогичные занятия

Иная контактная работа

При проведении учебных занятий СГЭУ обеспечивает развитие у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств (включая при необходимости проведение интерактивных лекций, групповых дискуссий, ролевых игр, тренингов, анализ ситуаций и имитационных моделей, преподавание дисциплин (модулей) в форме курсов, составленных на основе результатов научных исследований, проводимых организацией, в том числе с учетом региональных особенностей профессиональной деятельности выпускников и потребностей работодателей).

Формы и методы проведения иной контактной работы приведены в Методических указаниях по основной профессиональной образовательной программе.

4.2.2 Самостоятельная работа

№п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Вид самостоятельной работы ***
	Инвестиции и инвестиционная деятельность в России	- подготовка доклада - подготовка электронной презентации - тестирование
	Анализ основных видов инвестиций и оценка их экономической эффективности	- подготовка доклада - подготовка электронной презентации - тестирование

*** самостоятельная работа в семестре, написание курсовых работ, докладов, выполнение контрольных работ

5. Материально-техническое и учебно-методическое обеспечение дисциплины

5.1 Литература:

Основная литература

1. Касьяненко, Т. Г. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 560 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17411-3. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/562744>
2. Румянцева, Е. Е. Инвестиционный анализ : учебник для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 281 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-10389-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/562209>
3. Ример М. И. Экономическая оценка инвестиций: Учебник для вузов. 4-е изд., переработанное и дополненное (+CD с учебными материалами) / М.И. Ример. - Санкт-Петербург : Питер, 2021. - 432 с. - ISBN 978-5-4461-9444-5. - URL: <https://ibooks.ru/bookshelf/378777/reading>

Дополнительная литература

1. Кузнецов, Б. Т. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов / Б. Т. Кузнецов. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 363 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02215-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/560308>
2. Борисова, О. В. Инвестиции : учебник и практикум для вузов / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 482 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17337-6. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/566384>

Литература для самостоятельного изучения

1. <http://expert.ru/analysis/> - Сайт компании «Эксперт»
2. <http://www.cfin.ru/> - Сайт Д.Рябых
3. <http://www.cipe.org/language-intro/russian> - Федеральный аналитический журнал "СЕНАТОР"
4. <http://www.consulting.ru/> - Еженедельный Интернет-журнал «Консалтинг.ру»
5. <http://www.d-ria.ru/> - колонка Дмитрия Рябых
6. <http://www.fr.ru/> - Газета «Финансовая Россия»
7. <http://www.iер.ru/> - Сайт Института экономической политики имени Е.Т. Гайдара (Институт Гайдара)
8. <http://www.kommersant.ru/> - Сайт ЗАО «Коммерсантъ. Издательский дом»
9. <http://www.newgen.org/> - Журнал "Новое поколение: экономисты, политологи, философы"
10. <http://www.rbc.ru/> - официальный сайт РосБизнесКонсалтинг
11. <http://www.ruseconomy.ru/> - Сайт журнала "Экономика России: XXI век"
12. <http://www.senat.org> - Электронный журнал ЭРС
13. <http://www.vedomosti.ru/> - Информационный сервер «Ведомости»
14. Аскинадзи, В. М. Инвестиции : учебник для вузов / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 386 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17743-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/535845> (дата обращения: 24.02.2024).
15. Борисова, О. В. Инвестиции : учебник и практикум для вузов / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 482 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17337-6. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/542657> (дата обращения: 24.02.2024).
16. Виленский П. Л., Лившиц В. Н., Смоляк С. А. Оценка эффективности инвестиционных проектов: Теория и практика: учеб. пособие. – 4-е изд., перераб. и доп. — М. : Изд-во «Дело» АНХ, 2008 г.. С. 81-106.
17. Воронцовский, А. В. Управление инвестициями: инвестиции и инвестиционные риски в реальном секторе экономики : учебник и практикум для вузов / А. В. Воронцовский. —

5.2. Перечень лицензионного программного обеспечения

1. Astra Linux Special Edition «Смоленск», «Орел»; РедОС ; ОС "Альт Рабочая станция" 10; ОС "Альт Образование" 10
2. МойОфис Стандартный 2, МойОфис Образование, Р7-Офис Профессиональный, МойОфис Стандартный 3, МойОфис Профессиональный 3

5.3 Современные профессиональные базы данных, к которым обеспечивается доступ обучающихся

1. Профессиональная база данных «Информационные системы Министерства экономического развития Российской Федерации в сети Интернет» (Портал «Официальная Россия» - <http://www.gov.ru/>)
2. Государственная система правовой информации «Официальный интернет-портал правовой информации» (<http://pravo.gov.ru/>)
3. Профессиональная база данных «Финансово-экономические показатели Российской Федерации» (Официальный сайт Министерства финансов РФ - <https://www.minfin.ru/ru/>)
4. Профессиональная база данных «Официальная статистика» (Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики - <http://www.gks.ru/>)

5.4. Информационно-справочные системы, к которым обеспечивается доступ обучающихся

1. Справочно-правовая система «Консультант Плюс»
2. Справочно-правовая система «ГАРАНТ-Максимум»

5.5. Специальные помещения

Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран
Учебные аудитории для проведения практических занятий (занятий семинарского типа)	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ
Учебные аудитории для групповых и индивидуальных консультаций	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ
Учебные аудитории для текущего контроля и промежуточной аттестации	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ
Помещения для самостоятельной работы	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ
Помещения для хранения и профилактического обслуживания оборудования	Комплекты специализированной мебели для хранения оборудования

6. Фонд оценочных средств по дисциплине Инвестиционный анализ:

6.1. Контрольные мероприятия по дисциплине

Вид контроля	Форма контроля	Отметить нужное знаком « + »
Текущий контроль	Оценка докладов	+
	Устный/письменный опрос	+
	Тестирование	+
	Практические задачи	+
Промежуточный контроль	Экзамен	+

Порядок проведения мероприятий текущего и промежуточного контроля определяется Методическими указаниями по основной профессиональной образовательной программе высшего образования; Положением о балльно-рейтинговой системе оценки успеваемости обучающихся по основным образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры в федеральном государственном автономном образовательном учреждении высшего образования «Самарский государственный экономический университет».

6.2. Планируемые результаты обучения по дисциплине, обеспечивающие достижение планируемых результатов обучения по программе

Общепрофессиональные компетенции (ОПК):

ОПК-2 - Способен осуществлять основные функции управления сервисной деятельностью

Планируемые результаты обучения по программе	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
	ОПК-2.1: Знать:	ОПК-2.2: Уметь:	ОПК-2.3: Владеть (иметь навыки):
	цели и задачи управления структурными подразделениями предприятий сферы сервиса	использовать основные методы и приемы планирования, организации, мотивации и координации деятельности предприятий (подразделений) предприятий сферы сервиса	методами контроля деятельности предприятий (подразделений) сферы сервиса

Пороговый	цели и задачи управления структурными подразделениями предприятий сферы сервиса	осуществлять основные функции управления структурными подразделениями предприятий сферы сервиса	базовыми навыками организации и применения основных функций управления структурными подразделениями предприятий сферы сервиса
Стандартный (в дополнение к пороговому)	цели и задачи управления структурными подразделениями предприятий сферы сервиса, основные методы и приемы планирования, организации, мотивации и координации деятельности объектов сервисной деятельности	использовать основные методы и приемы планирования, организации, мотивации и координации деятельности предприятий (подразделений) предприятий сферы сервиса	методами контроля деятельности предприятий (подразделений) сферы сервиса
Повышенный (в дополнение к пороговому, стандартному)	современные подходы к осуществлению основных функций управления сервисной деятельностью	осуществлять выбор методов управления сервисной деятельностью	навыками участия в разработке, обосновании и внедрении технологий управления сервисной деятельностью

ОПК-5 - Способен принимать экономически обоснованные решения, обеспечивать экономическую эффективность организаций избранной сферы профессиональной деятельности;

Планируемые результаты обучения по программе	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
		ОПК-5.1: Знать:	ОПК-5.2: Уметь:
	основы расчета, оценки и анализа основных производственно-экономических показателей сервисной деятельности	экономически обосновывать необходимость и целесообразность принятия решений при осуществлении профессиональной деятельности	навыками интерпретации результатов оценки экономической эффективности сервисной деятельности, экономическими и организационными инструментами для принятия оптимальных решений
Пороговый	виды и методы принятия экономически обоснованных решений, которые обеспечивают	собирать и интерпретировать данные, необходимые для проведения расчета	навыками разработки и внедрения экономически обоснованных решений, обеспечивающих

	экономическую эффективность организаций избранной сферы профессиональной деятельности	экономической эффективности инвестиций	экономическую эффективность организаций избранной сферы профессиональной деятельности
Стандартный (в дополнение к пороговому)	основные производственно-экономические показатели предприятия и методы их оценки	экономически обосновывать необходимость и целесообразность принятия решений при осуществлении профессиональной деятельности	навыками интерпретации результатов оценки экономической эффективности сервисной деятельности, экономическими и организационными инструментами для принятия оптимальных решений
Повышенный (в дополнение к пороговому, стандартному)	подходы к выбору наиболее экономически эффективных инвестиционных решений для предприятий, осуществляющих сервисную деятельность	проводить расчет экономической эффективности инвестиций для предприятий, осуществляющих сервисную деятельность	выбора наиболее экономически эффективных решений, обеспечивающих экономическую эффективность организаций избранной сферы профессиональной деятельности

6.3. Паспорт оценочных материалов

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Контролируемые планируемые результаты обучения в соотношении с результатами обучения по программе	Вид контроля/используемые оценочные средства	
			Текущий	Промежуточный
1.	Инвестиции и инвестиционная деятельность в России	ОПК-2.1, ОПК-2.2, ОПК-2.3, ОПК-5.1, ОПК-5.2, ОПК-5.3	Оценка докладов Устный/письменный опрос Практические задачи	экзамен
2.	Анализ основных видов инвестиций и оценка их экономической эффективности	ОПК-2.1, ОПК-2.2, ОПК-2.3, ОПК-5.1, ОПК-5.2, ОПК-5.3	Оценка докладов Устный/письменный опрос Практические задачи Тестирование	экзамен

6.4.Оценочные материалы для текущего контроля

Примерная тематика докладов

Раздел дисциплины	Темы
Инвестиции и инвестиционная деятельность в России	<ol style="list-style-type: none">1. Понятие о денежных потоках, их оценка.2. Понятие срочного и бессрочного аннуитета.3. Разработка плана денежных поступлений и выплат.4. Расчеты с поставщиками с применением вексельного обращения.5. Роль инвестиций в увеличении ценности фирмы.6. Экономическая сущность инвестиций и задачи инвестиционного анализа.7. Состав и структура портфеля финансовых инвестиций предприятия.8. Аренда и лизинг как источники финансирования инвестиций9. Требования отечественных и зарубежных стандартов к инвестиционным проектам10. Инвестиционные фонды как форма управления капиталами в России11. Инвестиционные компании в России12. Роль паевых инвестиционных фондов в мировой финансовой системе13. Сравнительный анализ рынка акций и облигаций14. Самофинансирование как метод финансирования инвестиционных проектов15. Анализ инвестиционного климата в России16. Дореволюционный период развития инвестиций17. Советский период развития инвестиций18. Современный период развития инвестиций19. Особенности инвестиционной системы России20. Инвестиционный климат: понятие, экономические факторы его определяющие и методы оценки21. Налоговое регулирование инвестиционной активности субъектов экономических отношений22. Денежно-кредитное регулирование инвестиционных процессов23. Принципы формирования и реализации инвестиционной политики государства24. Экономическая природа и сущность иностранных инвестиций25. Место и роль транснациональных корпораций в инвестиционной деятельности26. Понятие и структура мирового инвестиционного рынка27. Международное регулирование иностранных инвестиций
Анализ основных видов инвестиций и оценка их экономической эффективности	<ol style="list-style-type: none">28. Акционирование как метод финансирования проектов.29. Анализ динамики капитальных вложений.30. Анализ и оценка альтернативных проектов.31. Анализ и прогноз дохода от инвестиций.32. Анализ и прогноз программы производства и реализации инвестиционного проекта.33. Анализ и прогноз текущих затрат по инвестиционному проекту.

	<p>34. Анализ и управление финансовыми результатами инвестиционного проекта</p> <p>35. Анализ инвестиционных возможностей на предприятиях региона.</p> <p>36. Анализ инвестиционных рисков.</p> <p>37. Анализ состава и структуры источников финансирования инвестиций.</p> <p>38. Анализ структуры средств финансирования</p> <p>39. Анализ финансовой устойчивости инвестиционного проекта</p> <p>40. Анализ рынка акций.</p> <p>41. Анализ рынка облигаций.</p> <p>42. Анализ эффективности портфеля инвестиций.</p> <p>43. Временная стоимость денег и ее учет в оценке инвестиционных проектов.</p> <p>44. Имитационная модель учета риска.</p> <p>45. Классификация инвестиций в реальные активы.</p> <p>46. Классификация финансовых инвестиций.</p> <p>47. Маркетинговые исследования в инвестиционном анализе.</p> <p>48. Методика поправки на риск коэффициента дисконтирования.</p> <p>49. Методика построения безрискового эквивалента денежного потока.</p> <p>50. Методические основы оценки влияния инфляции.</p>
--	--

Вопросы для устного/письменного опроса

Раздел дисциплины	Вопросы
Инвестиции и инвестиционная деятельность в России	<ol style="list-style-type: none"> 1. Понятие инвестиций 2. Задачи инвестиционного анализа 3. Цель инвестиционного анализа 4. Регулирование инвестиционной деятельности 5. Механизм реализации инвестиционной политики 6. Понятие инвестиционного климата 7. Федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» 8. Федеральный закон от 09.07.1999 №160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» 9. Федеральный закон от 29.04.2008 №57-ФЗ «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства» 10. Закон РСФСР от 26.06.1991 № 1488-1 «Об инвестиционной деятельности в РСФСР» 11. Сходство и различие понятий «инвестиции», «инвестиционная деятельность», «капитальные вложения» 12. Объекты инвестирования 13. Субъекты инвестирования 14. Права инвесторов в РФ 15. Обязанности субъектов инвестиционной деятельности в РФ

	16. Государственные гарантии в области инвестиционной деятельности
Анализ основных видов инвестиций и оценка их экономической эффективности	17. Классификация инвестиций по объектам вложения средств 18. Классификация инвестиций по характеру участия в инвестиционном процессе 19. Классификация инвестиций по срокам инвестирования 20. Классификация инвестиций по формам собственности на инвестируемые ресурсы 21. Классификация инвестиций по хронологическому признаку 22. Классификация инвестиций по целям инвестирования 23. Классификация инвестиций по уровню инвестиционного риска 24. Классификация инвестиций по характеру использования капитала в инвестиционной деятельности 25. Формы коллективных инвестиций 26. Структура стандартного фонда коллективных инвестиций 27. Особенности венчурного инвестирования 28. Перспективный и ретроспективный анализы 29. Соотношения перспективного и ретроспективного анализов 30. Понятие инвестиционного проекта 31. Виды инвестиционных проектов 32. Цели инвестиционных проектов 33. Зависимые и независимые инвестиционные проекты 34. Жизненный цикл инвестиционного проекта 35. Отличие ТЭО, инвестиционного проекта и бизнес-плана 36. Структура ТЭО инвестиционного проекта 37. Понятие бизнес-плана 38. Цели бизнес-планирования 39. Основные разделы бизнес-плана 40. Содержание подготовки исходных данных для оценки эффективности инвестиционного проекта: технико-технологические, организационные и маркетинговые параметры инвестиционного проекта 41. Сущность маркетингового исследования в инвестиционном анализе 42. Первичные и вторичные методы маркетинговых исследований 43. Эволюция концепции маркетинга 44. Анализ безубыточности в инвестиционном проектировании 45. Графическое представление точки безубыточности в инвестиционном проектировании 46. Понятие запаса надежности 47. Неопределенность и риски в инвестиционном проектировании 48. Факторы влияющие на инвестиционные риски 49. Концептуальная схема оценки эффективности инвестиционного проекта 50. Коммерческая, бюджетная и общественная эффективность 51. Простые и сложные проценты 52. Учет влияния инфляции и рисков в инвестиционном проектировании 53. Концепция денежных потоков 54. Методика UNIDO для оценки экономической эффективности инвестиций 55. Деятельность Центра UNIDO в РФ

	56. Методы коммерческой оценки эффективности инвестиций 57. Ликвидность инвестиций 58. Анализ чувствительности инвестиционного проекта 59. Структура финансового рынка инвестиций 60. Особенность биржевой торговли 61. Рынок ценных бумаг 62. Фьючерсный и форвардный контракты 63. Опционы и свопы 64. Денежный рынок
--	---

Задания для тестирования по дисциплине для оценки сформированности компетенций (min 20, max 50 + ссылку на ЭИОС с тестами)

укажите задания

1. Что лежит в основе деления инвестиций на реальные, финансовые и инвестиции в нематериальные активы?

- объекты инвестиций
- воспроизводственные формы
- стадии инвестиционного процесса
- субъекты инвестиционной деятельности

2. Реальные инвестиции представляют собой:

- вложение средств в основной и оборотный капитал;
- вложение средств в активы, приносящие доход;
- вложение средств во внеоборотные активы.

3. Финансовые инвестиции составляют вложения в:

- недвижимость
- ценные бумаги
- оборотные средства
- капитальные вложения

4. Капитальные вложения - это:

- размещение капитала в ценные бумаги
- инвестирование в создание новых или воспроизводство действующих основных фондов
- инвестиции в любые объекты
- инвестиции в новые технологии

5. Какая экономическая категория объективно отражает критерий общественной экономической эффективности инвестиций?

- валовая прибыль
- чистая прибыль
- средневзвешенная стоимость капитала
- чистый доход

6. В какой сфере протекает инвестиционная деятельность?

- услуг
- обращения
- материального производства
- нематериального производства.

7. Формирование оборотных средств представляет собой:

- реальные инвестиции;
- инвестиции в нематериальные активы;
- финансовые инвестиции;
- не инвестиции, а текущие затраты, осуществляемые в течение операционного цикла

8. Средневзвешенная стоимость капитала включает в себя

- долю акционерного капитала, долю заемного капитала, налоговый щит
- долю акционерного капитала, показатель рискованности инвестирования
- долю заемного капитала, налоговый щит
- среднее арифметическое значение разных источников финансирования

9. Чистый дисконтированный доход - это

- настоящая стоимость чистых доходов, приведенная к их будущей стоимости, т.е. стоимости через процедуру дисконтирования к начальному шагу расчетного периода;
- будущая стоимость чистых доходов, приведенная к их настоящей стоимости, т.е. стоимости через процедуру дисконтирования к начальному шагу расчетного периода;
- прибыль, получаемая от реализации продукции, приведенная к настоящей стоимости через процедуру дисконтирования.

10. Положительный денежный поток при расчете показателей, отражающих эффективность инвестиций включает в себя

- балансовую прибыль и величину капитальных вложений
- чистую прибыль и амортизацию
- выручку от реализации и амортизацию
- чистую прибыль и коэффициент дисконтирования

11. Классификация инвестиций необходима с целью:

- долговременного перераспределения средств и ресурсов между теми, кто ими располагает, и теми, кто в них нуждается
- планирования и анализа
- определения состава материально-вещественных элементов для создания (развития, модернизации) объекта предпринимательской деятельности

12. В чем состоит основная цель разработки инвестиционного проекта:

- получение прибыли при вложении капитала в объект предпринимательской деятельности;

- обоснование технической возможности и экономической целесообразности создания объекта предпринимательской деятельности;
- выбор оптимального варианта технического перевооружения предприятия

13. Инвестиционная политика государства это:

- налоговая политика в области инвестиционной деятельности
- разработка мероприятий, направленных на повышение налоговых поступлений
- совокупность мероприятий, проводимых государством по управлению инвестиционной деятельностью с целью создания оптимальных условий для активизации инвестиционного процесса

14. Какой законодательный документ устанавливает следующие понятия: «капитальные вложения», «инвестиционный проект», «приоритетный инвестиционный проект», «срок окупаемости инвестиционного проекта», «совокупная налоговая нагрузка»:

- Федеральный закон от 09.07.1999 №160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации»
- Закон РСФСР от 26.06.1991 № 1488-1 «Об инвестиционной деятельности в РСФСР»
- Федеральный закон от 29.04.2008 №57-ФЗ «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства»

15. Коллективные инвестиции это:

- механизм передачи денег и активов частных лиц в доверительное управление профессиональным менеджером, управляющим средствами тысяч инвесторов как единым портфелем, в котором каждый инвестор имеет долю, пропорциональную своему вкладу
- механизм вложения денежных средств в те же направления инвестирования, что и главный акционер организации
- способ получения дохода при вложении денежных средств в крупные инвестиционные проекты

16. Бесприбыльный оборот это:

- оборот денежных средств организации в течении одного производственного цикла
- такое количество продаж, при котором доход равен расходу, а прибыль равна нулю
- такое количество продаж, которое не приносит прибыль организации

17. При каком уровне показателя IRR инвестиционный проект считается экономически эффективным:

- $IRR = \text{минимальной доходности}$
- $IRR > \text{минимальной доходности}$
- $IRR < \text{минимальной доходности}$

18. Финансовые инвестиции это:

- вложения средств в различные финансовые инструменты (активы), к которым относятся прежде всего акции, облигации, сберегательные сертификаты, депозиты, фьючерсы и опционы

- вложение финансовых средств в реальный сектор экономики, например в приобретение оборудования или машины
- любое вложение денежных средств, предполагающее получение прибыли в будущем относится к финансовым инвестициям

19. Опцион это

- договор, по которому покупатель получает право, но не обязанность, купить или продать актив по заранее установленной цене в оговоренный срок
- производный финансовый инструмент, который предполагает временный обмен активами. Одна сторона покупает у другой активы и обязуется продать их обратно в установленный срок по оговоренной стоимости.
- производный финансовый инструмент, который предполагает временный обмен активами. Одна сторона покупает у другой активы и обязуется продать их обратно в установленный срок по оговоренной стоимости.

20. Своп это

- договор, по которому покупатель получает право, но не обязанность, купить или продать актив по заранее установленной цене в оговоренный срок
- производный финансовый инструмент, который предполагает временный обмен активами. Одна сторона покупает у другой активы и обязуется продать их обратно в установленный срок по оговоренной стоимости.
- производный финансовый инструмент, который предполагает временный обмен активами. Одна сторона покупает у другой активы и обязуется продать их обратно в установленный срок по оговоренной стоимости.

Практические задачи (min 20, max 50 + ссылкой на ЭИОС с электронным изданием, если имеется)

Раздел дисциплины	Задачи										
Инвестиции и инвестиционная деятельность в России	<p>1. Какова средневзвешенная стоимость капитала в случае привлечения инвестиций в сумме 1 млн. руб., из которых 200 тыс. руб. привлечены на условиях 15% годовых, 300 тыс. руб. – 20% годовых, 500 тыс. руб. – 25% годовых.</p> <p>2. Финансирование инвестиций в размере 2 млн. руб. осуществляется из трех источников:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) собственные средства в сумме 1 млн. руб. с доходностью 10%, 2) собственные средства в сумме 600 тыс. руб. с доходностью 15%, 3) заемные средства в сумме 400 тыс. руб. под 20% годовых. <p>Какова средневзвешенная стоимость капитала с учетом налогового щита?</p> <p>3. Компания выбрала инвестиционный проект со следующими денежными потоками</p> <p style="text-align: center;"><i>Денежные потоки</i></p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th>Число лет</th> <th>Денежный поток, руб.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>900</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>800</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>700</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>600</td> </tr> </tbody> </table>	Число лет	Денежный поток, руб.	1	900	2	800	3	700	4	600
Число лет	Денежный поток, руб.										
1	900										
2	800										
3	700										
4	600										

Если учетная ставка равна 6%, то какова будущая стоимость этих денежных потоков в 4 году?
 4. Организация предполагает получить от долевого участия в инвестиционном проекте через 3 года сумму денежных средств в размере 1000000 руб. Каким должен быть ее первоначальный взнос при ставке доходности 8% годовых?
 5. По проектам Б и В денежные потоки составляют (в млн. руб.)

Сводная таблица денежных потоков

Годы получения денежного потока	По проекту Б	По проекту В
0	-20	-20
1	20	10
2	20	10
3	20	50
Ставка дисконтирования	5 %	7 %

Выберите наилучший проект
 6. Инвестируется 10 000 руб. Через год инвестор получит 11 000 руб. Определите доходность финансовой операции.

Анализ основных видов инвестиций и оценка их экономической эффективности

7. Проведя маркетинговые исследования предприятие приняло решение о приобретении оборудования стоимостью 5 200 000 руб. и нормативным сроком службы 4 года.
 Финансирование проекта планируется осуществлять из следующих источников:

1. 1 200 000 руб. из собственных средств с планируемой доходностью 12% годовых;
2. 1 800 000 руб. из собственных средств с планируемой доходностью 14% годовых;
3. 1 200 000 руб. из заемных средств под 17% годовых;
4. 1 000 000 руб. из заемных средств под 18% годовых

Прогнозная информация, связанная с реализацией продукции представлена в таблице

Наименование показателя	Величина показателя по годам			
	1	2	3	4
Цена реализации, руб./шт.	200	200	240	240
Себестоимость выпуска, руб./шт.	170	180	190	190

Рассчитать показатель NPV по данному инвестиционному проекту с учетом налогового щита

8. Проведя маркетинговое исследование, организация приняла решение о приобретении оборудования, стоимостью 2 700 000 руб. и нормативным сроком службы 4 года.

Финансирование проекта планируется следующее:

- 40% финансирования из собственных средств, с ожидаемой доходностью 18%
- 60% финансирования из заемных средств под 20% годовых.

Прогнозные данные по проекту представлены в таблице

Год/Показатель	1	2	3	4
Выручка, руб./год	8 000 000	8 100 000	8 300 000	8 200 000
Себестоимость, руб./год	6 400 000	6 600 000	6 900 000	6 300 000

Рассчитать чистую дисконтированную стоимость и индекс рентабельности инвестиций

9. Дано: Инвестиции в бизнес составили 500 тыс. рублей.

Ожидаемые доходы (CF_i) за по годам лет составят:

1 год – 100 тыс. рублей. 2 год – 150 тыс. рублей.

3 год – 200 тыс. рублей. 4 год – 250 тыс. рублей.

5 год – 300 тыс. рублей.

Ставка дисконтирования 20%.

Требуется рассчитать:

1. чистый дисконтированный доход (NPV) за 5 лет,

2. сроки окупаемости простой и дисконтированный,

3. внутреннюю норму доходности (IRR).

10. Предприятие приобрело оборудование стоимостью 156 000 руб.

Расчет показателя К-Ф и соответствующий коэффициент приведения в течении 5 лет представлены в таблице.

Рассчитать ожидаемый дисконтированный срок окупаемости инвестиций.

Показатель	0	1	2	3	4	5
Кеш-Фло		112 720	112 720	112 720	112 720	112 720
Кэф. приведения α_t	1	0,870	0,756	0,658	0,572	0,497

11. Предприятие принимает решение о приобретении оборудования стоимостью 880 000 руб. и сроком службы 4 года. Финансирование проекта планируется следующее: 281 600 руб. из собственных средств с ожидаемой доходностью 16% годовых и 598 400 руб. из заемных средств под 20% годовых.

Прогноз балансовой прибыли представлен в таблице

Показатель/Период	1 год	2 год	3 год	4 год
Прибыль бал., руб.	260 000	240 000	250 000	280 000

Провести оценку эффективности инвестиций по показателям

Чистая дисконтированная стоимость и индекс рентабельности инвестиций

12. Стоимость квартиры 1 500 000 рублей. По условиям ипотечного кредита первоначальный взнос составит 15 % от стоимости квартиры (кредита). Срок кредита 20 лет по ставке 10 % годовых, сумма выплаты составляет 12 304 рубля в месяц. Для погашения задолженности хозяева жилплощади приняли решение о сдачи квартиры в аренду за 15 000 руб./мес.

Рассчитать коэффициент возврата инвестиций

13. Организация принимает решение о покупке магазина стоимостью 6 500 000 руб.

Ежемесячный доход от продажи товаров магазина составляет 2 500 000 руб. Ежемесячные затраты, связанные с закупкой товаров магазином составляют 2 320 000 руб.

Рассчитать коэффициент возврата инвестиций

14. Руководство предприятия приняло решение о приобретении оборудования стоимостью 592 000 руб. и нормативным сроком службы 4 года.

Инвестирование планируется осуществлять следующим образом:

207 200 руб. из собственных средств с ожидаемой эффективностью 12% годовых и 384 800 руб. банковский кредит под 20% годовых.

Прогноз балансовой прибыли представлен в таблице

Показатель/год	1	2	3	4
Балансовая прибыль, руб.	160 000	140 000	160 000	180 000

Рассчитать NPV, коэффициент возврата инвестиций по годам эксплуатации оборудования и индекс рентабельности инвестиций

15. При расчете показателя NPV были получены следующие соответствия:

NPV (чистая дисконтированная стоимость) при ставке $q=70\%$ составила 4 230 руб.

NPV (чистая дисконтированная стоимость) при ставке $q=75\%$ составила - 6 265 руб.

Рассчитать показатель IRR с помощью приближительной формулы.

Сделать вывод об эффективности инвестиционного проекта по данному показателю при условии, что ставка банковского процента составляет 18% годовых.

16. Найти величину показателя IRR графическим способом используя следующие данные

Наименование показателя	Величина показателя			
	48	50	53	55
$q, \%$	48	50	53	55
NPV, руб.	11 760	3 433	- 8 009	- 15 000

17. Предприятие «А» покупает продукцию у оптовой фирмы «Б» за 800 д.е. и продает ее за 950 д.е. Аренда помещения обходится в 1976 д.е. за анализируемый период. Рассчитать:

1. Уровень бесприбыльного оборота.

2. Какой будет бесприбыльный оборот, если предприятие желает иметь обязательно заложенную прибыль в размере 1216 д.е.

18. Предприятие покупает продукцию в объеме 250 шт. по цене 310 д.е./шт. и продает ее по цене 360 д.е./шт. Реклама составляет 1100 д.е./год. Аренда помещения составляет 1500 д.е./год. Оплата за реализацию продукции продавцам составляет 31 д.е. за каждую проданную единицу товара.

Рассчитать бесприбыльный оборот и запас надежности при условии, что весь товар был продан. Построить график безубыточности.

19. Акции номиналом 500 руб. были выкуплены по цене 600 руб. в количестве 100 шт. и проданы через 3 года по цене 700 руб./шт.

Дивиденды по акциям начислялись 1 раз в год и составляли:

1 год – 10%, 2 год – 15%, 3 год – 20%

Рассчитать полную доходность акции

	20. Оценить рыночную стоимость облигации номиналом $N = 1000$ руб., сроком обращения 3 года, по которой предусмотрена выплата купонного дохода 1 раз в полгода по ставке $r_C = 12\%$ годовых. Рыночная норма дохода $r = 14\%$
--	---

Тематика контрольных работ

Раздел дисциплины	Темы
Инвестиции и инвестиционная деятельность в России	<p>Исследовать теоретические вопросы инвестирования и проведения инвестиционного анализа.</p> <p>Выполнить в письменном виде в форме эссе следующие задания.</p> <p>Задание 1: Как Вы думаете, что такое инвестиционный анализ? Его сущность, содержание, форма?</p> <p>Задание 2: Как Вы думаете, что такое инвестиционный климат? Почему им необходимо управлять и роль государства в управлении инвестиционным климатом?</p> <p>Задание 3: Что понимается под техническим анализ и фундаментальным анализом? Почему в академической литературе технический анализ и фундаментальный сильно конфликтуют? В чем суть различий? Как фундаментальный анализ позволяет выявлять инвестиционно привлекательные активы?</p> <p>Задание 4: На каких принципах строится технический анализ? Какие инструменты при этом используются?</p> <p>Задание 5: Как одним термином называют стратегии в рамках фундаментального анализа? Кто является основоположником фундаментального анализа, и какие современные успешные инвесторы его пропагандируют?</p> <p>Задание 6: Как инвесторы в практике управления вложениями капитала совмещают технический и фундаментальный анализ? Почему технический анализ часто трактуют в терминах строительства воздушных замков?</p>
Анализ основных видов инвестиций и оценка их экономической эффективности	<ol style="list-style-type: none"> 1. На примере конкретных организаций провести анализ структуры финансовых вложений 2. Провести анализ распределения инвестиций по секторам экономики за 5 лет 3. Составить таблицу распределения венчурных инвестиций по регионам РФ 4. Составить таблицу реальных инвестиционных проектов, реализуемых при государственной поддержке за счет бюджетных ассигнований Инвестиционного фонда РФ 5. На примере конкретных организаций провести анализ инвестиционного портфеля 6. На примере конкретных организаций провести анализ ликвидности инвестиций. Представить группировка отдельных видов активов организации по уровню ликвидности

	<p>7. Ответить на вопросы:</p> <p>-Как производится корректировка наращенной стоимости денежных средств с учетом инфляции? Поясните на примере.</p> <p>-Как осуществляется формирование реальной ставки процента с учетом инфляции? Поясните на примере.</p> <p>-Расскажите о формировании уровня дохода от вкладываемых инвестиций, учитывающих темпы инфляции.</p> <p>-Поясните фактор неопределенности и риска при оценке эффективности инвестиций. Что он собой представляет?</p> <p>-Как определить доходность акций при неопределенности величины будущих дивидендных выплат?</p>
--	---

6.5. Оценочные материалы для промежуточной аттестации

Фонд вопросов для проведения промежуточного контроля в форме экзамена

Раздел дисциплины	Вопросы
Инвестиции и инвестиционная деятельность в России	<ol style="list-style-type: none"> 1. Понятие и виды инвестиций. 2. Экономическая сущность инвестиций 3. Содержание инвестиционной деятельности в системе рыночных отношений 4. Инвестиционная деятельность предприятий в современных условиях: роль реальных инвестиций, современное состояние, источники инвестиций на предприятии 5. Структура и содержание инвестиционного анализа 6. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности 7. Содержание, цели и задачи инвестиционного анализа 8. Инвестиционная политика и инвестиционный климат 9. Законодательство об инвестиционной деятельности в РФ 10. Права и обязанности субъектов инвестиционной деятельности 11. Государственные гарантии 12. Классификация и структура инвестиций
Анализ основных видов инвестиций и оценка их экономической эффективности	<ol style="list-style-type: none"> 13. Коллективные инвестиции 14. Венчурные инвестиции 15. Особенности перспективного и ретроспективного анализа инвестиций 16. Инвестиционная деятельность и инвестиционный проект 17. Виды инвестиционных проектов 18. Зависимые и независимые инвестиционные проекты 19. Признаки классификации инвестиционных проектов 20. Техничко-экономическое обоснование (ТЭО), структура и содержание основных разделов инвестиционного проекта 21. Понятие и принципы бизнес-плана, структура основных разделов 22. Анализ рынка и разработка концепции маркетинга в инвестиционном проектировании 23. Методы в маркетинговых исследованиях: первичные данные (качественные и количественные) 24. Методы в маркетинговых исследованиях: первичные данные (смешанные методики) и вторичные данные 25. Концепции маркетинга в инвестиционном проектировании

	<p>26. Анализ безубыточности в инвестиционном проектировании</p> <p>27. Концепция инвестиционного проектирования в неопределенности и риска.</p> <p>28. Классификация рисков.</p> <p>29. Оценка эффективности инвестиционных проектов и задачи их оценки.</p> <p>30. Понятие коммерческой, бюджетной и общественной эффективности инвестиционных проектов</p> <p>31. Существующие подходы (методики) оценки эффективности инвестиций</p> <p>32. ЮНИДО и методика оценки эффективности инвестиций ЮНИДО</p> <p>33. Статистические и динамические методы оценки эффективности инвестиций</p> <p>34. Финансовые инвестиции. Структура рынка объектов финансового инвестирования – рынок золота и драг. металлов.</p> <p>35. Фондовый инвестиционный рынок: организованный и неорганизованный, спотовый и срочный рынок ценных бумаг</p> <p>36. Фондовый инвестиционный рынок: форвардные и фьючерсные контракты</p> <p>37. Фондовый инвестиционный рынок: опционы и свопы</p> <p>38. Денежный инвестиционный рынок</p>
--	---

6.6. Шкалы и критерии оценивания по формам текущего контроля и промежуточной аттестации

Шкала и критерии оценивания

Оценка	Критерии оценивания для мероприятий контроля с применением 4-х балльной системы
«отлично»	Повышенный ОПК-2.1, ОПК-2.2, ОПК-2.3, ОПК-5.1, ОПК-5.2, ОПК-5.3
«хорошо»	Стандартный ОПК-2.1, ОПК-2.2, ОПК-2.3, ОПК-5.1, ОПК-5.2, ОПК-5.3
«удовлетворительно»	Пороговый ОПК-2.1, ОПК-2.2, ОПК-2.3, ОПК-5.1, ОПК-5.2, ОПК-5.3
«неудовлетворительно»	Результаты обучения не сформированы на пороговом уровне