

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Кубанский государственный университет»
Экономический факультет

УТВЕРЖДАЮ:
Проректор по учебной работе,
качеству образования –
первый проректор



Хагуров Т.А.

« 26 » мая 2023 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
Б1.В.03 ИНВЕСТИРОВАНИЕ И АНАЛИЗ
ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

Специальность	38.05.01. Экономическая безопасность
Специализация	Управление безопасностью бизнеса
Форма обучения	очная, заочная
Квалификация	Экономист

Краснодар 2023

Рабочая программа дисциплины «Инвестирование и анализ инвестиционных проектов» составлена в соответствии с федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования (ФГОС ВО) по направлению подготовки 38.03.01 Экономика

Программу составили:

Виктория Викторовна Заболоцкая, к.э.н., доцент
кафедры мировой экономики и менеджмента

Яна Васильевна Драмарецкая, к.э.н., доцент
кафедры мировой экономики и менеджмента

Рабочая программа дисциплины «Инвестирование и анализ инвестиционных проектов» утверждена на заседании кафедры мировой экономики и менеджмента, протокол № 5 _____ «11» _____ апреля _____ 2023 г.

Заведующий кафедрой мировой экономики и менеджмента
д.э.н., профессор Шевченко И.В.

Утверждена на заседании учебно-методической комиссии экономического факультета, протокол № 7 «16» мая 2023 г.

Председатель УМК факультета
д.э.н., профессор Дробышевская Л.Н.

Рецензенты:

Никитина Т.Ю., генеральный директор ЗАО Оценочная компания «Рутения»

Оломская Е.В., к.э.н., доцент кафедры бухгалтерского учета, аудита и автоматизированной обработки данных ФГБОУ ВО «Кубанский государственный университет»

Цели и задачи изучения дисциплины (модуля)

1.1 Цель освоения дисциплины: формирование и углубление у студентов необходимого объема компетенций, в т.ч. знаний, умений и навыков о современных методах и инструментах управления инвестициями и инвестиционными проектами.

1.2 Задачи дисциплины: получение необходимых знаний и формирование умений и навыков по:

- овладению теоретическими и прикладными основами управления инвестиционными проектами;
- разработке концепции и целевых индикаторов инвестиционного проекта;
- анализу конкурентной среды инвестиционного проекта;
- разработке эффективной структуры управления проектом;
- управлению временем и стоимостью проекта;
- управления рисками инвестиционных проектов;
- расчету показателей эффективности инвестиционного проекта.

1.3 Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Дисциплина «Инвестирование и анализ инвестиционных проектов» относится к вариативной части Блока 1 "Дисциплины (модули)" учебного плана. Для изучения дисциплины необходимы базовые знания по следующим дисциплинам: «Основы проектной деятельности», «Финансовая грамотность», «Экономика организации (предприятия)», «Методы оптимальных решений», «Профессиональные компьютерные программы», «Финансовый анализ».

Овладение основами учебной дисциплины «Инвестирование и анализ инвестиционных проектов» является необходимой базой при углубленном изучении дисциплин: «Финансы», «Основы системного анализа и принятия решений», «Экономическая безопасность».

1.4 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Изучение данной учебной дисциплины направлено на формирование у обучающихся следующих компетенций:

Код и наименование индикатора*достижения компетенции	Результаты обучения по дисциплине (<i>знает, умеет, навык (владеет, может осуществить трудовое действие)</i>)
ПК-4 Способен планировать и прогнозировать экономическую деятельность организации	
ИПК-4.2 Использует инструментарий инвестирования и анализа инвестиционных проектов для обеспечения безопасности хозяйствующего субъекта	Знает: Теоретические основы инвестиционной деятельности организации, инструменты и методы инвестирования и анализа инвестиционных проектов Знает: современные технологии процесса планирования и прогнозирования экономической деятельности организации в текущих условиях хозяйствования Умеет: ставить и решать задачи инвестиционного проектирования, и инвестиционной деятельности организаций Умеет: аргументировать выбор методик расчета экономических показателей, рассчитывать коэффициент дисконтирования, NPV, PI, IRR, срок окупаемости проекта
	Трудовое действие: использует методику расчета экономических показателей, а также методику оценки эффективности инвестирования и инвестиционных проектов

Код и наименование индикатора*достижения компетенции	Результаты обучения по дисциплине (<i>знает, умеет, навык (владеет, может осуществить трудовое действие)</i>)
	Трудовое действие: применяет инструменты управления проектными рисками для обеспечения безопасности хозяйствующего субъекта.

Результаты обучения по дисциплине достигаются в рамках осуществления всех видов контактной и самостоятельной работы обучающихся в соответствии с утвержденным учебным планом.

Индикаторы достижения компетенций считаются сформированными при достижении соответствующих им результатов обучения.

2. Структура и содержание дисциплины

2.1 Распределение трудоёмкости дисциплины по видам работ

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 4 зачетных единиц (144часа), их распределение по видам работ представлено в таблице

Виды работ	Всего часов	Форма обучения	
		очная	заочная
		6 семестр (часы)	3 курс (часы)
Контактная работа, в том числе:		82,3	16,3
Аудиторные занятия (всего):		72	
занятия лекционного типа		36	4
лабораторные занятия		-	-
практические занятия		36	8
семинарские занятия		-	-
Иная контактная работа:		10,3	4,3
Контроль самостоятельной работы (КСР)		10	4
Промежуточная аттестация (ИКР)		0,3	0,3
Самостоятельная работа, в том числе:		35	119
<i>Контрольные вопросы</i>		10	49
<i>Рефераты</i>		5	10
<i>Расчетно-графическое задание</i>		20	60
Контроль:		26,7	8,7
Курсовая работа (КР) /Курсовое проектирование (КПР)		6	4
Подготовка к экзамену		20,7	4,7
Общая трудоёмкость	час.	144	144
	в том числе контактная работа	82,3	16,3
	зач. ед	4	4

2.2 Содержание дисциплины

Распределение видов учебной работы и их трудоемкости по разделам дисциплины. Разделы (темы) дисциплины, изучаемые в семестре (*очная форма обучения*)

№	Наименование разделов (тем)	Количество часов				
		Всего	Аудиторная работа			Внеаудиторная работа СРС
			Л	ПЗ	ЛР	
1.	Теоретические основы инвестиционной деятельности организации	9	4	4	-	1
2.	Методология инвестиционного проектирования	13	4	4	-	5
3.	Фазы и этапы инвестиционного проекта	10	4	4	-	2
4.	Функции и подсистемы управления инвестиционным проектом	10	4	4	-	2
5.	Источники финансирования инвестиций и инвестиционных проектов в различных отраслях и секторах экономики	13	4	4	-	5
6.	Классификация инвестиционных рисков	13	4	4	-	5
7.	Качественный и количественный анализ рисков проекта	13	4	4	-	5
8.	Методы и инструменты управления рисками инвестирования и инвестиционных проектов	13	4	4	-	5
9.	Оценка эффективности инвестиционных проектов	13	4	4	-	5
	ИТОГО по разделам дисциплины	107	36	36	-	35
	Контроль самостоятельной работы (КСР)	10				
	Промежуточная аттестация (ИКР)	0,3				
	Курсовая работа (КР)	6				
	Подготовка к экзамену	20,7				
	Общая трудоемкость по дисциплине	144				

Примечание: Л – лекции, ПЗ – практические занятия / семинары, ЛР – лабораторные занятия, СРС – самостоятельная работа студента

Разделы (темы) дисциплины, изучаемые на 3 курсе (*заочная форма обучения*)

№	Наименование разделов (тем)	Количество часов				
		Всего	Аудиторная работа			Внеаудиторная работа СРС
			Л	ПЗ	ЛР	
1.	Теоретические основы инвестиционной деятельности организации	15	1	1	-	13
2.	Методология инвестиционного проектирования	15	1	1	-	13
3.	Фазы и этапы инвестиционного проекта	15	1	1	-	13
4.	Функции и подсистемы управления инвестиционным проектом	15	1	1	-	13
5.	Источники финансирования инвестиций и инвестиционных проектов в различных отраслях и секторах экономики	14	-	1	-	13
6.	Классификация инвестиционных рисков	14	-	1	-	13
7.	Качественный и количественный анализ рисков проекта	14	-	1	-	13
8.	Методы и инструменты управления рисками инвестирования и инвестиционных проектов	15	-	1	-	14
9.	Оценка эффективности инвестиционных проектов	14		-	-	14
	ИТОГО по разделам дисциплины	131	4	8	-	119
	Контроль самостоятельной работы (КСР)	4				
	Промежуточная аттестация (ИКР)	0,3				
	Курсовое проектирование (КПР)	4				
	Подготовка к экзамену	4,7				
	Общая трудоемкость по дисциплине	144				

Примечание: Л – лекции, ПЗ – практические занятия / семинары, ЛР – лабораторные занятия, СРС – самостоятельная работа студента

2.3 Содержание разделов (тем) дисциплины

2.3.1 Занятия лекционного типа

№	Наименование раздела (темы)	Содержание раздела (темы)	Форма текущего контроля
1.	Теоретические основы инвестиционной деятельности организации	Сущность, значение и цели инвестирования. Инвестиционная деятельность. Инвестиционный процесс. Субъекты и объекты инвестиционного процесса. Институциональные инвесторы. Инвестиционный потенциал предприятия. Инвестиционный климат. Международные рейтинги инвестиционной привлекательности. Методология оценки. Инвестиции. Классификация инвестиций. Прямые инвестиции. Иностранные инвестиции Реальные и портфельные инвестиции. Структура реальных инвестиций. Специфика портфельных инвестиций.	Контрольные вопросы
2.	Методология инвестиционного проектирования	Инвестиционный проект. Внутренняя и внешняя среда проекта. Критерии классификации инвестиционных проектов. Субъекты инвестиционного проекта. Инвестор. заказчик. Менеджер проекта. Команда проекта. Подрядчики (контракторы). Субконтракторы. Лицензирующие и контролирурующие органы. Структура проекта. Дерево целей и результатов. Декомпозиция работ проекта. Матрица распределения ответственности и работ по исполнителям. Штатное расписание проекта. Ресурсное обеспечение проекта.	Контрольные вопросы
3.	Фазы и этапы инвестиционного проекта	Критерии классификации этапов и стадий инвестиционного проекта. Прединвестиционная фаза. Разработка концепции проекта. Формирование целей и задач проекта. Целевые индикаторы проекта Анализ внутренней и внешней среды проекта. Идентификация инвестиционных рисков. Разработка бизнес-плана. Требования к ресурсному обеспечению проекта. разработке технико-экономического обоснования проекта.Календарный план проекта Разработка проектно-сметной документации. Инвестиционная фаза. Строительство производственных объектов и монтаж оборудования. Пусконаладочные работы... Эксплуатационная фаза. Тестирование оборудования. Подбор и обучение персонала. Сдача объекта в эксплуатацию. Разрешения на ввод в эксплуатацию контролирурующих организаций.	Контрольные вопросы
4.	Функции и подсистемы управления инвестиционным проектом	Управление проектом как организационно-экономический процесс. Субъекты и объекты управления инвестиционным проектом. Функции управления инвестиционным проектом. Функция управления качеством. Функция управления временем. Функция управления стоимостью. Управление рисками инвестиционного проекта. Управление человеческими ресурсами. Логистика проекта. Функции управления контрактами и поставками. Функции управления коммуникациями. Современные методы и инструменты управления проектами. Метод критического пути. PERT. Графики Ганта. Сетевая диаграмма. Функциональный подход к управлению проектами. Календарный план проекта. Сетевой план проекта. Финансовый план проекта. Программные продукты в управлении инвестиционными проектами.	Контрольные вопросы
5.	Источники финансирования инвестиций и инвестиционных проектов в различных отраслях и секторах экономики	Классификация источников традиционных и альтернативных источников финансирования инвестиций в различных отраслях и секторах экономики. Классификация собственных источников финансирования инвестиционных проектов. Классификация заемных средств. Привлеченные средства в инвестиционном проектировании. Акционерный капитал. Акции и облигации. Государственные и муниципальные ценные бумаги. Бюджетные источники финансирования. Государственные инвестиционные проекты. Региональные и муниципальные бюджеты как источники финансирования инвестиционных проектов. Государственно-частное партнерство. Лизинг как инструмент финансирования инвестиционных проектов. Иностранные инвестиции.	Контрольные вопросы

6.	Классификация инвестиционных рисков	Риски инвестирования: сущность и роль в управлении инвестициями. Классификация инвестиционных рисков. Критерии классификации инвестиционных рисков. Риски внутренней среды. Производственно-технологические, логистические, организационные риски. Риски персонала. Маркетинговые риски, Финансовые риски. Риски внешней среды проекта. Институциональные риски. Макроэкономические риски. Политические риски. Природно-климатические и техногенные риски. Экологические риски. SWOT и PEST анализ.	Контрольные вопросы
7.	Качественный и количественный анализ рисков проекта	Сущность качественного анализа проектных рисков. SWOT-анализ, метод Делфи, метод проектов-аналогов, диаграмма Исикавы. Оценка вероятности неблагоприятных событий. Анализ чувствительности проекта. Сценарный подход. Имитационное моделирование. Метод Монте-Карло. Статистический метод оценки риска. Метод экспертных оценок. Метод аналогов. Количественный анализ рисков проекта. Комбинированный (комплексный) метод.	Контрольные вопросы
8.	Методы и инструменты управления рисками инвестирования и инвестиционных проектов	Классификация инструментов риск-менеджмента. Инструменты управления проектными рисками по сферам деятельности. Хеджирование. Методы хеджирования (инструменты и стратегии). Хеджирование с помощью производных финансовых инструментов Диверсификация как инструмент управления рисками. Кривая рисков. Катастрофические и критические риски. Имитационное моделирование влияния факторов риска на результаты инвестирования. Методы и модели комплексного анализа инвестиций и прогнозирования с применением искусственного интеллекта	Контрольные вопросы
9.	Оценка эффективности инвестиционных проектов	Эффективность инвестиционных проектов. Бюджетная эффективность. Региональная и народнохозяйственная эффективность. Коммерческая эффективность. Экономический, социальный, экологический и научно-технический эффекты от реализации инвестиционных проектов. Статические и динамические методы оценки инвестиционных проектов. Основные показатели оценки эффективности инвестиционных проектов. Чистый дисконтированный доход. Ставка дисконтирования. Экономическое содержание дисконтирования. Коэффициент дисконтирования. Индекс доходности проекта. Сроки окупаемости проекта. Внутренняя норма доходности (IRR) и модифицированная норма доходности (MIRR) инвестиций	Контрольные вопросы

2.3.2 Занятия семинарского типа (практические / семинарские занятия / лабораторные работы)

№	Наименование раздела (темы)	Содержание раздела (темы)	Форма текущего контроля
1.	Теоретические основы инвестиционной деятельности организации	Сущность, значение и цели инвестирования. Инвестиционная деятельность. Инвестиционный процесс. Субъекты и объекты инвестиционного процесса. Институциональные инвесторы. Инвестиционный потенциал предприятия. Инвестиционный климат. Международные рейтинги инвестиционной привлекательности. Методология оценки. Инвестиции. Классификация инвестиций. Прямые инвестиции. 8. Иностранные инвестиции Реальные и портфельные инвестиции. Структура реальных инвестиций. Специфика портфельных инвестиций	Р, КЗ
2.	Методология инвестиционного проектирования	Инвестиционный проект. Критерии классификации инвестиционных проектов. Субъекты инвестиционного проекта. Внутренняя и внешняя среда проекта. Дерево	Р, РГЗ

		целей и результатов. Декомпозиция работ проекта. Матрица распределения ответственности и работ по исполнителям. Штатное расписание проекта. Ресурсное обеспечение проекта.	
3.	Фазы и этапы инвестиционного проекта	Преинвестиционная фаза. Разработка концепции проекта. Формирование целей и задач проекта. Целевые индикаторы проекта Анализ конкурентов проекта. Разработка бизнес-плана. Требования к ресурсному обеспечению проекта. разработке технико-экономического обоснования проекта. Календарный план проекта. Разработка проектно-сметной документации. Инвестиционная фаза. Эксплуатационная фаза. Тестирование оборудования. Подбор и обучение персонала. Сдача объекта в эксплуатацию.	Р, РГЗ
4.	Функции подсистемы управления инвестиционным проектом	и Управление проектом как организационно-экономический процесс. Субъекты и объекты управления инвестиционным проектом. Функции управления инвестиционным проектом. Функция управления временем. Функция управления стоимостью. Функции управления контрактами и поставками. Функции управления коммуникациями. 8. Организационные структуры в проектном менеджменте. Метод критического пути. PERT. Графики Ганта. Сетевая диаграмма. Календарный план проекта. Сетевой план проекта. Финансовый план проекта. Программные продукты в управлении инвестиционными проектами	Р, РГЗ
5.	Источники финансирования инвестиций и инвестиционных проектов в различных отраслях и секторах экономики	Классификация источников традиционных и альтернативных источников финансирования инвестиций в различных отраслях и секторах экономики. Классификация собственных источников финансирования инвестпроектов. Классификация заемных средств. Привлеченные средства в инвестиционном проектировании. Акционерный капитал. Акции и облигации. Государственные и муниципальные ценные бумаги. Бюджетные источники финансирования. Государственные инвестиционные проекты. Государственно-частное партнерство. Формы ГЧП. Лизинг как инструмент финансирования инвестиционных проектов. 8. Иностранные инвестиции. Венчурные фонды. Бизнес-ангелы. Гарантийные фонды.	Р, КЗ
6.	Классификация инвестиционных рисков	Риски инвестирования. Критерии классификации инвестиционных рисков. Риски внутренней среды. Производственно-технологические, логистические, организационные риски. Риски персонала. Маркетинговые риски, Финансовые риски. Риски внешней среды проекта. Институциональные риски. Макроэкономические риски. Политические риски. Природно-климатические и техногенные риски. Экологические риски. SWOT и PEST анализ.	Р, РГЗ
7.	Качественный и количественный анализ рисков проекта	и Сущность качественного и количественного анализа проектных рисков. SWOT-анализ, метод Делфи, метод проектов-аналогов, диаграмма Исикавы. Оценка вероятности неблагоприятных событий. Анализ чувствительности проекта. Сценарный подход. Имитационное моделирование. Метод Монте-Карло.	КЗ, РГЗ
8.	Методы и инструменты управления рисками инвестирования и инвестиционных проектов	Классификация инструментов риск-менеджмента. Инструменты управления проектными рисками по сферам деятельности. Хеджирование. Методы хеджирования (инструменты и стратегии). Хеджирование форвардными и фьючерсными контрактами. Опционы. Диверсификация как инструмент управления рисками. Кривая рисков. Катастрофические и критические риски. Имитационное моделирование влияния факторов риска на результаты инвестиционного проекта. Методы и модели комплексного анализа инвестиций и прогнозирования с применением искусственного интеллекта.	Р, РГЗ

9.	Оценка эффективности инвестиционных проектов	Эффективность инвестиционных проектов. Бюджетная эффективность. Региональная и народнохозяйственная эффективность. Коммерческая эффективность. Экономический, социальный, экологический и научно-технический эффекты от реализации инвестиционных проектов. Статические и динамические методы оценки инвестиционных проектов. Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов. Чистый дисконтированный доход. Ставка дисконтирования. Экономическое содержание дисконтирования. Коэффициент дисконтирования. Индекс доходности проекта. Сроки окупаемости проекта. Внутренняя норма доходности (IRR) и модифицированная норма доходности (MIRR) инвестиций.	РГЗ, КЗ
----	--	---	---------

Примечание: Р – рефераты, КЗ – контрольные задания, РГЗ – расчетно-графическое задание.

2.3.3 Лабораторные занятия. Не предусмотрены учебным планом.

2.3.4 Примерная тематика курсовых работ (проектов):

1. Инвестиционная деятельность предприятия и ее особенности.
2. Инвестиции и их роль в функционировании и развитии предприятия.
3. Инвестиционный рынок, его состав и конъюнктура.
4. Оценка и прогнозирование макроэкономических показателей инвестиционного рынка.
5. Инвестиционная привлекательность предприятий: анализ и оценка.
6. Инвестиционная стратегия и ее роль в развитии предприятия.
7. Инвестиционные ресурсы предприятия и их оптимизация.
8. Инвестиционная политика предприятия в современных условиях.
9. Инвестиции в основной капитал как стратегический приоритет инвестирования в современной России.
10. Бизнес-план и его роль в финансовом обосновании инвестиционного проекта.
11. Реализация инвестиционных проектов на предприятии.
12. Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов.
13. Оценка финансовой состоятельности инвестиционных проектов.
14. Конкурирующие инвестиции и методы их оценки.
15. Организация финансирования инвестиционных проектов.
16. Проектное финансирование как современный метод финансирования инвестиций.
17. Проектное финансирование: мировой опыт и перспективы для России.
18. Инвестиционный портфель предприятия: принципы и особенности формирования.
19. Проектный анализ: сущность, виды, задачи.
20. Отбор инвестиционных проектов: методы и критерии выбора.
21. Государственное регулирование деятельности иностранных инвесторов в России.
22. Мировой опыт венчурного финансирования и перспективы развития в России.
23. Макроэкономические факторы, влияющие на инвестиционную активность организации в России.
24. Автоматизированные информационные системы в инвестиционном менеджменте.
25. Инвестиционные стратегии по стадиям жизненного цикла организации.
26. Методы финансирования инвестиционной деятельности компании.
27. Методы анализа и оценки риска в инвестиционном проекте.
28. Способы снижения рисков портфельного инвестирования.

29. Анализ и оценка эффективности инвестиционной деятельности компании (на примере...).
30. Инвестиционный проект и этапы его жизненного цикла.
31. Современные формы финансирования инвестиционных проектов: ICO (initialcoinoffering) и краудфандинг.
32. Особенности венчурного финансирования инвестиционных проектов.
33. Бизнес-план инвестиционного проекта.
34. Особенности технико-экономического обоснования инвестиционного проекта.
35. Денежные потоки инвестиционного проекта и методы их анализа.
36. Оценка эффективности инвестиционного проекта (на примере...).
37. Обоснование источников финансирования инвестиционного проекта и его эффективности.
38. Управление факторами, влияющими на эффективность инвестиционных проектов.
39. Аналитические инструменты оценки эффективности инвестиционных проектов: дисконтирование, риск-анализ, моделирование и особенности их применения.
40. Проблемы оценки инвестиционных проектов и пути их решения: зарубежный и российский опыт.
41. Управление рисками инвестиционного проекта.
42. Управление инвестиционными проектами в компании: особенности и проблемы.
43. Инновационные технологии в оценке и реализации инвестиционных проектов: зарубежный и российский опыт.
44. Характеристика программных продуктов, используемых в целях оценки инвестиционных проектов.
45. Формирование портфеля инвестиционных проектов компании: принципы и особенности.
46. Анализ основных форм и направлений инвестиционной деятельности в экономике России.
47. Оценка структуры источников финансирования инвестиционной деятельности в России.
48. Отраслевая и региональная структура инвестиционной деятельности в России.
49. Анализ современного состояния фондового рынка России.
50. Оценка инвестиционной деятельности (на примере компании реального сектора экономики).
51. Оценка финансового состояния компании и финансовой реализуемости инвестиционного проекта.
52. Мобилизация компанией инвестиционных ресурсов путем выпуска ценных бумаг.
53. Риск и доходность как критерии принятия решений в инвестиционном менеджменте.
54. Финансовые риски при осуществлении инвестиционной деятельности корпорации.
55. Иностранные инвестиции и их роль в развитии компании.
56. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в РФ.
57. Управление денежными потоками инвестиционного проекта.
58. Макроэкономические предпосылки развития инвестиционного процесса.
59. Инвестиционный климат в России.
60. Инициативная тема (тема, предлагаемая студентом и согласованная с научным руководителем).

2.4 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)

№	Вид СРС	Перечень учебно-методического обеспечения дисциплины по выполнению самостоятельной работы
1	Занятия лекционного и семинарского типа	Методические указания для подготовки к занятиям лекционного и семинарского типа. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 1 от 30 августа 2018 года. Режим доступа: https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya
2	Подготовка эссе, рефератов.	Методические указания для подготовки эссе, рефератов, курсовых работ. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 1 от 30 августа 2018 года. Режим доступа: https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya
3	Выполнение самостоятельной работы обучающихся	Методические указания по выполнению самостоятельной работы обучающихся. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 1 от 30 августа 2018 года. Режим доступа: https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya
4	Выполнение расчетно-графических заданий	Методические указания по выполнению расчетно-графических заданий. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 1 от 30 августа 2018 года.. Режим доступа: https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya

Учебно-методические материалы для самостоятельной работы обучающихся из числа инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ) предоставляются в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

Для лиц с нарушениями зрения:

- в печатной форме увеличенным шрифтом,
- в форме электронного документа,
- в форме аудиофайла,
- в печатной форме на языке Брайля.

Для лиц с нарушениями слуха:

- в печатной форме,
- в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

- в печатной форме,
- в форме электронного документа,
- в форме аудиофайла.

Данный перечень может быть конкретизирован в зависимости от контингента обучающихся.

3. Образовательные технологии, применяемые при освоении дисциплины (модуля)

В ходе изучения дисциплины предусмотрено использование следующих образовательных технологий: лекции, практические занятия, подготовка рефератов и письменных аналитических работ, самостоятельная работа студентов. Лекционный материал к изучаемой дисциплине предлагается в виде презентации с использованием мультимедийной аппаратуры. Каждое лекционное занятие рассчитано на демонстрацию 30–40 слайдов по ключевым моментам темы.

Основной целью практических занятий является усвоение учебного материала, рассмотренного на лекциях, и формирование необходимых профессиональных компетенций. При проведении практических занятий студенты готовят и представляют (с использованием программы Power Point) презентации или рефераты по теоретическим и практическим аспектам текущей темы, отвечают на вопросы преподавателя и других студентов. Кроме этого, на отдельных практических занятиях студенты представляют результаты самостоятельной работы по выполнению индивидуальных расчетно-графических заданий или контрольных заданий.

Компетентностный подход в рамках преподавания дисциплины реализуется в использовании интерактивных технологий и активных методов (проектных методик, мозгового штурма, разбора конкретных ситуаций) в сочетании с внеаудиторной работой.

Информационные технологии, применяемые при изучении дисциплины: использование информационных ресурсов, доступных в информационно-телекоммуникационной сети Интернет.

Адаптивные образовательные технологии, применяемые при изучении дисциплины – для лиц с ограниченными возможностями здоровья предусмотрена организация консультаций с использованием электронной почты.

Интерактивные образовательные технологии, используемые в аудиторных занятиях: дискуссии, презентации. В сочетании с внеаудиторной работой они создают дополнительные условия формирования и развития требуемых компетенций обучающихся, поскольку позволяют обеспечить активное взаимодействие всех участников учебного процесса.

Расчетно-графическое задание. Проверка умений и навыков студентов по применению полученных знаний при решении конкретных заданий с применением комплекса графических и экономико-математических методов.

Указанные образовательные технологии способствуют реализации в процессе обучения личностно-ориентированного и профессионально-компетентностного подходов.

Для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья устанавливается особый порядок освоения указанной дисциплины. В образовательном процессе используются социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе. Также для лиц с ограниченными возможностями здоровья предусмотрена организация консультаций с использованием электронной почты.

4. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации.

4.1 Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля.

Оценочные средства предназначены для контроля и оценки образовательных достижений обучающихся, освоивших программу учебной дисциплины «Инвестирование и анализ инвестиционных проектов».

Оценочные средства включают контрольные материалы для проведения **текущего контроля** в форме *подготовки и защиты доклада* и **промежуточной аттестации** в форме вопросов к экзамену.

Структура оценочных средств для текущей и промежуточной аттестации

№ п/п	Код и наименование индикатора	Результаты обучения	Наименование оценочного средства	
			Текущий контроль	Промежуточная аттестация
1	ИПК-4.2 Использует инструментарий инвестирования и анализа инвестиционных проектов для обеспечения безопасности хозяйствующего субъекта	Знает: Теоретические основы инвестиционной деятельности организации, инструменты и методы инвестирования и анализа инвестиционных проектов Знает: современные технологии процесса планирования и прогнозирования экономической деятельности организации в текущих условиях хозяйствования	<i>Контрольные вопросы Реферат</i>	<i>Вопрос на экзамене 1-34</i>

	<p>Умеет: ставить и решать задачи инвестиционного проектирования, и инвестиционной деятельности организаций</p> <p>Умеет: аргументировать выбор методик расчета экономических показателей, рассчитывать коэффициент дисконтирования, NPV, PI, IRR, срок окупаемости проекта</p>	<p><i>Контрольные вопросы</i> <i>Расчетно-графические задачи (РГЗ)</i> <i>Контрольно-расчетная работа (КСР)</i></p>	<p><i>Вопрос на экзамене</i> <i>35-50</i></p>
	<p>Трудовое действие: использует методику расчета экономических показателей, а также методику оценки эффективности инвестирования и инвестиционных проектов</p> <p>Трудовое действие: применяет инструменты управления проектными рисками для обеспечения безопасности хозяйствующего субъекта.</p>	<p><i>Контрольные вопросы</i> <i>Расчетно-графические задачи (РГЗ)</i> <i>Контрольно-расчетная работа (КСР)</i> <i>Вопросы к экзамену</i></p>	<p><i>Вопрос на экзамене</i> <i>50-80</i></p>

Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы
Примерный перечень вопросов и заданий

Контрольные вопросы:

1. Теоретические основы инвестиционной деятельности организации

1. Раскройте сущность, значение и цели инвестирования.
2. Перечислите основные виды инвестиций.
3. Каковы отличия реальных от портфельных инвестиций?
4. Охарактеризуйте инвестиционную деятельность организации.
5. В чем заключается специфика портфельных инвестиций.

2. Методология инвестиционного проектирования

1. Дайте понятие категории «Инвестиционный проект».
2. Охарактеризуйте основных субъектов инвестиционного проекта.
3. Что включает декомпозиция работ проекта?
4. Перечислите критерии классификации инвестиционных проектов.
5. Сформулируйте цель инвестиционного проекта.

3. Фазы и этапы инвестиционного проекта

1. Назовите основные этапы инвестиционного проекта.
2. Разработайте пример концепции проекта.
3. Какие работы включает инвестиционная фаза.
4. Перечислите требования к ресурсному обеспечению проекта.
5. Раскройте факторы внешней среды проекта.

4. Функции и подсистемы управления инвестиционным проектом

1. На конкретном примере определите функции управления инвестиционным проектом.
2. Дайте характеристику функции управления временем.
3. В чем заключается сущность метода критического пути.
4. Перечислите программные продукты в управлении проектами.
5. Что включает финансовый план проекта.

5. Источники финансирования инвестиций и инвестиционных проектов в различных отраслях и секторах экономики

1. Назовите критерии классификации собственных источников финансирования инвестиционных проектов.
2. Охарактеризуйте лизинг как инструмент финансирования инвестиционных проектов.
3. Раскройте сущность и значение государственно-частного партнерства.
4. Выявите роль иностранных инвестиций в развитии экономики страны.
5. Перечислите виды источников финансирования инвестиционных проектов.

6. Классификация инвестиционных рисков

1. Сформулируйте понятие категории «риск».
2. Раскройте риски внешней среды проекта.
3. Определите угрозы природно-климатических и техногенных рисков.
4. Какие риски относятся к рискам внутренней среды проекта?
5. Какими методами можно проанализировать внешнюю среду проекта?

7. Качественный и количественный анализ рисков проекта

1. Что включает оценка вероятности неблагоприятных событий.
2. Раскройте сущность анализа чувствительности проекта.
3. Определите практическое применение метода Делфи.
4. Охарактеризуйте метод проектов-аналогов.
5. В чем заключается особенность сценарного подхода?

8. Методы и инструменты управления рисками инвестирования и инвестиционных проектов

1. Перечислите инструменты управления проектными рисками.
2. Дайте характеристику диверсификации как инструменту управления рисками.
3. Каковы отличия катастрофических от критических рисков?
4. Раскройте сущность понятия «хеджирование».
5. Назовите методы хеджирования.

9. Оценка эффективности инвестиционных проектов

1. Какова цель оценки инвестиционных проектов?
2. Что означает коммерческая эффективность проекта?
3. Назовите основные показатели оценки эффективности инвестиционных проектов.
4. Раскройте экономическую сущность чистого дисконтированного дохода.
5. Приведите пример социального эффекта от реализации инвестиционного проекта.

Примерные контрольные задания (ИПК-4.2):

Примерные темы рефератов (ИПК-4.2):

1. Современные тенденции развития механизма государственно-частного партнерства в РФ.
2. Государственно-частное партнерство в реализации инвестиционных проектов в Краснодарском крае (или другом субъекте РФ).
3. Механизм финансирования инвестиционных проектов венчурными фондами и венчурными компаниями.
4. Современное состояние и перспективы деятельности фондов прямых инвестиций в РФ.
5. Бизнес-ангелы на рынке венчурных инвестиций РФ: современные тенденции и перспективы.

6. Совершенствование методов прогнозирования конъюнктуры рынка в условиях повышенных рисков инвестирования.
7. Современные тенденции реальных инвестиций в российской экономике.
8. Инвестиционный потенциал Краснодарского края.
9. Альтернативные источники финансирования инвестиционных проектов.
10. Современные тенденции рынка инвестиций: российский и международный аспекты.
11. Бюджетное финансирование инвестиционных проектов в РФ.
12. Иностраные инвестиции на российском инвестиционном рынке: современные тенденции.
13. Методы стимулирования инвестиционной активности предприятий (организаций).
14. Управление рисками реальных инвестиций.
15. Управление рисками портфельных инвестиций.
16. Инструменты управления логистическими рисками инвестиционного проекта.
17. Управление маркетинговыми рисками инвестиционных проектов.
18. Мониторинг и анализ внутренней и внешней среды инвестиционного проекта.
19. Факторы повышения инвестиционной привлекательности регионов.
20. Программные продукты для разработки сметы проекта.
21. Программные продукты в планировании инвестиционного проекта.
22. Инструментарий управления финансовыми рисками инвестиционных проектов.
23. Валютные риски инвестиционных проектов: инструменты минимизации.
24. Инструменты минимизации кредитных и финансовых рисков при осуществлении инвестиционной деятельности.
25. Особенности финансирования инновационных проектов на различных этапах инвестирования.
26. Идентификация рисков инвестирования инновационных проектов.
27. Оптимизация организационной структуры управления инвестиционным проектом.
28. Страхование рисков инвестиционных проектов: проблемы и перспективы.
29. Налоговое стимулирование инвестиционной активности предприятий.
30. Методы оценки эффективности инвестиционного проекта в различных отраслях и секторах экономики.

Критерии оценки реферата:

«отлично»: тема реферата раскрыта полностью, обучаемый ответил на все вопросы преподавателя и присутствующих, список литературы из 10-15 источников за последние 3 года, представлена авторская оценка рассматриваемых в реферате проблем, для презентации основных положений применяется PowerPoint

«хорошо»: тема реферата раскрыта полностью, обучаемый ответил на 80% вопросов преподавателя и присутствующих, список литературы из 7-9 источников за последние 3 года, авторская оценка рассматриваемых в реферате проблем не всегда аргументирована, для презентации основных положений применяется PowerPoint

«удовлетворительно»: тема реферата раскрыта не полностью, обучаемый ответил на 50% вопросов преподавателя и присутствующих, список литературы (5-8) содержит устаревшие источники, отсутствует авторская оценка проблем по теме исследования, слайды PowerPoint не достаточно информативны

«неудовлетворительно»: тема реферата не раскрыта, нет списка литературы или он содержит более 80% устаревших источников, не сформулированные основные проблемы по теме реферата и не дана их авторская оценка, нет презентации в PowerPoint.

Примерный перечень Расчетно-графических задач (РГЗ):

Задача 1. На бирже предлагается опцион на покупку долларов США со следующими условиями:

- сумма – 260 000 USD;
- срок – 6 месяцев;
- страйк-цена – 55,532 р. за 1 дол. США;
- премия – 0,35 р. за 1 дол. США;
- стиль американский.

На день валютирования возможны две ситуации:

- 1) SPOT USD/RUR 55,6;
- 2) SPOT USD/RUR 56,23.

Рассчитайте цену опциона, а также прибыль (убыток) при покупке валютного опциона и действия хозяйствующего субъекта.

Задача 2. Курс SPOT EUR/USD=1.01. Найдите аутрайт покупателя по форвардной сделке сроком на 3 месяца, если процентная ставка по депонентам: в USD – 6,125 % годовых, в EUR – 8,11 % годовых.

Задача 3. Рассчитайте прибыль (убыток) от покупки инвестором на фьючерсной бирже 21 000 USD, если текущий курс USD/RUR равен 56,51, и заключения форвардного контракта на продажу через 3 месяца по курсу USD/RUR = 58,458. Инвестор размещает доллары США на валютный депозит по ставке 5,34 % годовых. Определите прибыль / убыток от купли-продажи валюты.

Задача 4. По следующим данным вычислите 3-месячный аутрайт:

	bid	offer
SPOT USD/JPY	137,18	138,29
Форвард. пункты	–0,0055	+0,0002

Фирма получила от контрагента из Японии 78,6 млн йен за поставку товара и хочет через 3 месяца перевести йены в доллары США. Какую сумму получит фирма в долларах США?

Задача 5. Инвестор покупает на бирже 35000 долл. США по курсу SpotUSD/CAD = 1,2920/1,3135 и заключает форвардный контракт на продажу через 3 мес. По форвардному курсу с дисконтом, если форвардные пункты составили 110/115.

Инвестор разместил купленные доллары США на 3 мес. депозит по ставке 7% ((а) ставка простая, (б) ставка сложная, ежемес. начисление) по ставке 7 %. Рассчитайте сумму прибыли (убытка) в канадских долларах от купли-продажи и годовую норму прибыли по сделке. Объяснить какой вид валютной сделки совершил инвестор.

Задача 6. Предприятие имеет возможность инвестировать до 60 млн. руб., при этом цена источников финансирования составляет 10 %. Требуется составить оптимальный инвестиционный портфель, если имеются альтернативные проекты (табл. 1). Проекты могут быть реализованы только целиком.

Таблица 1 – Денежные потоки по четырем проектам

проекты	К	D1	D2	D3	D4
проект А	30	6	11	13	12
проект В	20	4	8	12	5
проект С	40	12	15	15	15
проект D	15	4	5	6	6

Задача 7. Предприятие заменяет оборудование. Стоимость нового оборудования 1400 млн. р. Планируемые доходы от замены оборудования : 650 , 650 , 600 , 600 , 550 , 550 , 550 , 500 , 500 млн. р. Проанализировать инвестиционный проект , если ожидаемый годовой уровень инфляции 8 % . До какого годового уровня инфляции рентабелен данный проект ?

Критерии оценивания расчетно-графических задач (РГЗ)

В рамках семинарского занятия студент должен быть готов к изучению предлагаемых *практических расчетно-графических заданий (задач)*.

Контрольное решение задач предполагает осуществление оценки конкретной ситуации, изложенного в условии. Задачи сформированы в зависимости от уровня их сложности и имеют балльную систему оценки, что позволяет определить уровень знаний, умений и навыков студента (*пороговый, базовый, продвинутый*).

Решение задач предполагает, с одной стороны, знание соответствующих теоретических знаний и расчетных формул. С другой стороны, обучающийся должен уметь выделить из совокупности фактических экономических событий (конкретной ситуации) признаки (условиях), которые имеют значение для осуществления экономических расчетов. Решать задачи следует письменно.

В качестве одного из оценочных средств в рамках практических занятий может использоваться *контрольная работа*, выполняемая непосредственно во время занятия.

Для проведения *контрольной работы* в рамках практических занятий студент должен быть готов ответить на проблемные вопросы, проявить свои аналитические способности. При ответах на вопросы контрольной работы в обязательном порядке необходимо:

- правильно уяснить суть поставленного вопроса;
- сформировать собственную позицию;
- подкрепить свой ответ ссылками на нормативные, научные, иные источники;
- по заданию преподавателя изложить свой ответ в письменной форме.

Для оценки дескриптора компетенции (ИПК-4.2) используется балльная шкала оценок.

Для определения фактических оценок по каждому вопросу выставляются следующие баллы:

- результат, содержащий полный правильный ответ, полностью соответствующий требованиям критерия, – максимальное количество баллов;
- результат, содержащий неполный правильный ответ (степень полноты ответа – более 60%) или ответ, содержащий незначительные неточности, т.е. ответ, имеющий незначительные отступления от требований критерия, – 75% от максимального количества баллов;
- результат, содержащий неполный правильный ответ (степень полноты ответа – от 30 до 60%) или ответ, содержащий значительные неточности, т.е. ответ, имеющий значительные отступления от требований критерия – 40 % от максимального количества баллов;
- результат, содержащий неполный правильный ответ (степень полноты ответа – менее 30%), неправильный ответ (ответ не по существу вопроса или отсутствие ответа, т.е. ответ, не соответствующий полностью требованиям критерия, – 0% от максимального количества баллов.

Контрольно-самостоятельная работа (КСР) (10 ч. ОДО, 4 ч. ЗФО)

Работа должна быть выполнена в электронном виде и должна состоять из двух заданий (задание № 1 и задание № 2).

Работа должна содержать следующие материалы:

- титульный лист;
- содержание (перечень приведенных в работе разделов, тем, номера страниц);
- введение (краткая характеристика, актуальность, цель контрольной работы, задачи работы);
- основная часть (изложение теоретического вопроса по варианту);
- практическая часть (решение задач по варианту, выбираемому отдельно от теоретической части);

- заключение (общие выводы и результаты проведённой работы (по всем разделам содержания));
- список использованной литературы, в т.ч. нормативные акты, методические указания и т.д.
- приложения (формы отчётности с исходной информацией, а также бланки, схемы, графики, расчеты, если они требуются для описания того или иного раздела).

Текст следует набирать шрифтом «кегель 14» через 1,5 интервала, поля: левое – 30 мм., верхнее и нижнее по 20 мм., правое – 10 мм. Приложения оформляются в конце (после списка литературы). Страницы (листы) нумеруются арабскими цифрами. Их располагают в пределах рабочего поля страницы сверху от центра. Цифры должны быть отделены от текста пробелом в одну строку. Титульный лист включается в общую нумерацию, но номер страницы на нем не ставится. Приложения имеют сплошную нумерацию со всей работой.

Таблицы, рисунки и приложения должны быть пронумерованы. Нумерация может быть сплошная (1,2,3...) или в разрезе глав (1.1.,1.2..., 2.1.,2.2....).

Изложение работы должно быть логически стройным, понятным. Повествование ведётся только от третьего лица. При написании допускаются только общепринятые сокращения.

Список использованной литературы должен содержать перечень источников, использованных при выполнении контрольной работы и включать не менее пяти источников. Сведения об источниках необходимо давать в соответствии с предъявляемыми требованиями (автор, место издания, издательство, год издания). В тексте работы на соответствующие источники должны быть ссылки (в квадратных скобках номер источника по списку). Источники литературы и иные источники располагаются в алфавитном порядке и оформляются согласно ГОСТу.

При выполнении контрольной работы студент пользуется списком основной литературы настоящих методических указаний или дополнительными источниками, а также современными периодическими изданиями или СМИ.

Темы предполагаемых контрольных работ представлены ниже. Выбор конкретной темы зависит от начальной буквы фамилии студента и последние цифры номера зачётной книжки (табл. 1).

Таблица 1 – Выбор варианта контрольной работы для задания №1

Заглавная буква фамилии студента	№ зач. кн. (последняя цифра)									
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
А,З,П,Ч	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Б,И,Р,Ш	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
В,К,С,Щ	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Г,Л,Т,Э	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
Д,М,У,Ф	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Е,Н,Х,Я	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
Ж,О,Ц,Ю	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10

Компетенция (ИПК 4.2), проверяемая оценочным средством:

Перечень тем (задание № 1)

1. Законодательные основы инвестиционной деятельности в Российской Федерации.
2. Общая характеристика инвестиционной ситуации в современной России.
3. Особенности осуществления фундаментального анализа рынка инвестиций страны (или финансового инструмента).
4. Финансовые ресурсы организации при осуществлении инвестиционной деятельности.
5. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
6. Иностраные инвестиции и их значение в экономике России.
7. Инновации и инвестиционная деятельность.
8. Участники инвестиционного проекта и организационно-экономический механизм его реализации.
9. Основы разработки технико-экономического обоснования (ТЭО) проекта.
10. Состав и содержание бизнес-плана инвестиционного проекта.
11. Формирование современного рынка инвестиций РФ.
12. Производные финансовые инструменты и их принципиальные отличия.
13. Теоретические основы дисконтирования
14. Методы учета факторов риска и неопределенности в инвестиционных расчетах.
15. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций.
16. Анализ и оценка эффективности инновационных проектов.
17. Особенности оценки крупномасштабных проектов.
18. Инвестиционные городские программы.
19. Компьютерные технологии в оценке и экспертизе инвестиционных проектов.
20. Анализ методических подходов к оценке эффективности инвестиций.

Практическое задание контрольной работы студента (задание № 2)

Компетенция (ИПК 4.2), проверяемая оценочным средством:

Задание к контрольной работе составлено в вариантах. Выбор конкретного варианта зависит от начальной буквы фамилии студента и последней цифры номера зачётной книжки и **выбирается отдельно от варианта теоретического вопроса.** (табл.2). Необходимое количество баллов по второму части (задание №2) – 10 баллов.

Таблица 2 – Выбор варианта практической части контрольной работы для задания 2

№ зач. кн. (последняя цифра)	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
А,З,П,Ч	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Б,И,Р,Ш	10	1	2	3	4	5	6	7	8	9
В,К,С,Щ	9	10	1	2	3	4	5	6	7	8
Г,Л,Т,Э	8	9	10	1	2	3	4	5	6	7
Д,М,У,Ф	7	8	9	10	1	2	3	4	5	6
Е,Н,Х,Я	6	7	8	9	10	1	2	3	4	5
Ж,О,Ц,Ю	5	6	7	8	9	10	1	2	3	4

**Пример варианта контрольно-самостоятельная работа (КСР)
Вариант 1**

Задача 1. В инвестиционный проект предлагается вложить 5000 у. е. Обещанный среднегодовой доход составляет 450 у. е. Ожидается, что ставка доходности (дисконтирования) не будет меняться и будет составлять 8 % годовых.

Найти абсолютный и дисконтированный срок окупаемости (1 балл).

Задача 2. Инвестор желает вложить денежные средства в строительство предприятия, которое предполагается эксплуатировать 20 лет. Инвестиции, общей суммой 10000 тыс. р., решено вкладывать поэтапно в начале каждого года строительства предприятия в течение 3 лет: в 1-й год – 3000 тыс. р.; во 2-й – 2000 тыс. р.; в 3-й – 5000 тыс. р. По окончании 3 лет строительства предприятие будет построено, введено в эксплуатацию и начнет производить продукцию, ожидаемый ежегодный доход (выручка) от которой намечается в размере 4000 тыс. р. при ежегодных текущих затратах 2000 тыс. р. Инвестор считает, что учетная ставка Центрального банка РФ в период строительства предприятия составляла 12 % годовых, а в период эксплуатации предприятия – 10 % годовых.

Какова целесообразность вложения инвестиций в строительство предприятия?

Найти 1) Оценить инвестиционный проект по всем возможным критериям с учетом и без учета дисконта денежных потоков (5 баллов).

Задача 3. Имеются четыре проекта, характеристики которых приведены в табл. 1.

Таблица 1 – Денежные потоки по четырем проектам А-Г в усл. ед.

Проекты	K	D ₁	D ₂
А	500	300	600
Б	1000	500	800
В	600	400	400
Г	900	600	800

Ставка дисконтирования $r = 10\%$.

Требуется сформировать бюджет капиталовложений при условии, что предприятие может инвестировать 1600 тыс. ус ед.:

- а) проекты поддаются дроблению;
- б) проекты не поддаются дроблению (5 баллов).

Задача 4. Денежные потоки по двум альтернативным проектам иностранной компании представлены в табл. 1. Требуется:

А) выбрать один из них при условии, что стоимость капитала, предназначенного для инвестирования проекта: а) 8 %; б) 15 %.

Б) определить точку конфликта (5 баллов)

Таблица 2 – Денежные потоки по имеющимся проектам, тыс. р.

Проект	Величина инвестиций	Денежный поток по годам		
		1	2	3
А	100	90	45	9
В	100	10	50	100

Задача 5. Рассчитайте прибыль (убыток) от покупки инвестором на фьючерсной бирже 21 000 USD, если текущий курс USD/RUR равен 56,51, и заключения форвардного контракта на продажу через 3 месяца по курсу USD/RUR = 58,458. Инвестор размещает доллары США на валютный депозит по ставке 5,34 % годовых. Определите прибыль / убыток от купли-продажи валюты.

Вариант 2

Задача 1. Рассматривается проект строительства предприятия, которое предполагается эксплуатировать 20 лет. Инвестиции, общей суммой 10 000 тыс. р., решено

вкладывать поэтапно в начале каждого года строительства предприятия в течение 3 лет: в 1-й год – 5000 тыс. р.; во 2-й – 3000 тыс. р.; в 3-й – 2000 тыс. р. По окончании 3 лет строительства предприятие будет построено, введено в эксплуатацию и начнет производить продукцию, ожидаемый ежегодный доход (выручка) от которой намечается в размере 5000 тыс. р. при ежегодных текущих затратах 2000 тыс. р. Инвестор считает, что учетная ставка Центрального банка РФ в период строительства предприятия будет равна 11 % годовых, а в период эксплуатации предприятия – 10 % годовых.

Оценить целесообразность вложения инвестиций в строительство предприятия.

Найти: 1) Оценить инвестиционный проект по всем возможным критериям с учетом и без учета дисконта денежных потоков (**5 баллов**).

Задача 2. Имеются четыре проекта, характеристики которых приведены в табл. 1. Ставка дисконтирования $r = 10\%$.

Таблица 1 – Денежные потоки по четырем проектам, тыс. евро

Проекты	K	D ₁	D ₂
А	500	300	600
Б	1000	500	800
В	600	400	400
Г	900	600	800

Требуется сформировать бюджет капиталовложений при условии, что предприятие может инвестировать в 1-й год 2000 тыс. евро, а во 2-й – 1000 тыс. евро (**5 баллов**).

Задача 3. Предприятие имеет возможность инвестировать до 60 млн. руб., при этом цена источников финансирования составляет 10 %. Требуется составить оптимальный инвестиционный портфель, если имеются альтернативные проекты (табл. 2). Проекты могут быть реализованы только целиком (**5 баллов**).

Таблица 2 – Денежные потоки по четырем проектам

проекты	K	D1	D2	D3	D4
проект А	30	6	11	13	12
проект В	20	4	8	12	5
проект С	40	12	15	15	15
проект D	15	4	5	6	6

Задача 4. Предприятие заменяет оборудование. Стоимость нового оборудования 1400 млн. р. Планируемые доходы от замены оборудования : 650 , 650 , 600 , 600 , 550 , 550 , 550 , 500 , 500 млн. р. Проанализировать инвестиционный проект , если ожидаемый годовой уровень инфляции 8 % . До какого годового уровня инфляции рентабелен данный проект ? (**3 балла**).

Задача 5. Российская экспортно-импортная компания поставила товар в Швейцарию на сумму 1500000 CHF и одновременно закупила партию товара в Англии, за которую должна заплатить 35000 GBP. В момент заключения CHF и GBP следующие котировки:

USD/CHF – 0,9728/0,98

GBP/USD – 1,1997/1,2099

Определить банковский курс английского курса к швейцарскому франку, также доход или убыток, полученный компанией. И ответить на вопрос будет ли остаток валютных средств в CHF?

Критерии оценивания контрольной работы студентов (ИКР и КСР)

Для оценки дескриптора компетенции используется балльная шкала оценок.

Для определения фактических оценок по каждому вопросу выставляются следующие баллы:

– результат, содержащий полный правильный ответ, полностью соответствующий требованиям критерия, – максимальное количество баллов;

– результат, содержащий неполный правильный ответ (степень полноты ответа – более 60%) или ответ, содержащий незначительные неточности, т.е. ответ, имеющий незначительные отступления от требований критерия, – 75% от максимального количества баллов;

– результат, содержащий неполный правильный ответ (степень полноты ответа – от 30 до 60%) или ответ, содержащий значительные неточности, т.е. ответ, имеющий значительные отступления от требований критерия – 40 % от максимального количества баллов;

– результат, содержащий неполный правильный ответ (степень полноты ответа – менее 30%), неправильный ответ (ответ не по существу вопроса или отсутствие ответа, т.е. ответ, не соответствующий полностью требованиям критерия, – 0 % от максимального количества баллов.

В освоении дисциплины *инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья* большое значение имеет индивидуальная учебная работа (консультации) – дополнительное разъяснение учебного материала.

Индивидуальные консультации по предмету являются важным фактором, способствующим индивидуализации обучения и установлению воспитательного контакта между преподавателем и *обучающимся инвалидом или лицом с ограниченными возможностями здоровья*.

Зачетно-экзаменационные материалы для промежуточной аттестации (экзамен)

Аттестация (в форме экзамена) по дисциплине «Инвестирование и анализ инвестиционных проектов» проводится по следующему перечню вопросов:

1. Сущность, значение и цели инвестирования.
2. Инвестиционный процесс.
3. Институциональные инвесторы.
4. Инвестиции. Классификация инвестиций.
5. Классификация инвестиций по источникам финансирования.
6. Реальные и портфельные инвестиции.
7. Инвестиционный проект. Классификация инвестиционных проектов.
8. Внутренняя и внешняя среда проекта.
9. Типы организационных структур управления проектом.
10. Декомпозиция работ проекта.
11. Дерево целей проекта.
12. Разработка концепции проекта.
13. Матрица распределения работ по исполнителям.
14. Прединвестиционная фаза.
15. Инвестиционная фаза.
16. Эксплуатационная фаза.
17. Функции управления инвестиционным проектом.
18. Метод критического пути. PERT.
19. Графики Ганта. Сетевая диаграмма.
20. Календарный план проекта.
21. Сетевой план проекта.
22. Финансовый план проекта.
23. Управление стоимостью проекта.
24. Смета и бюджет проекта.
25. Программные продукты в управлении инвестиционными проектами.
26. Классификация собственных источников финансирования инвестпроектов.

27. Классификация заемных средств.
28. Привлеченные средства в инвестиционном проектировании.
29. Бюджетные источники финансирования. Государственные инвестиционные проекты.
30. Региональные и муниципальные бюджеты как источники финансирования инвестпроектов.
31. Государственно-частное партнерство в реализации инвестпроектов.
32. Лизинг как инструмент финансирования инвестиционных проектов.
33. Иностранные инвестиции. Инвестиционная привлекательность регионов (предприятий).
34. Специфика инвестиций в инновации.
35. Методы отбора и экспертизы идеи инвестиционного проекта.
36. Маркетинговый и инженерный подходы в инвестиционном проектировании.
37. Бизнес-план инвестиционного проекта. Методика UNIDO.
38. Классификация источников венчурного финансирования.
39. Венчурные фонды. Венчурные инвестиции.
40. Венчурные фирмы. Классификация компаний – объектов венчурного инвестирования.
41. Фонды прямых инвестиций.
42. Бизнес-ангелы. Особенности финансирования инновационных проектов бизнес-ангелами.
43. Гарантийные фонды.
44. Проектное финансирование.
45. Эффективность инвестиционных проектов. Классификация эффектов проектов.
46. NPV. Коэффициент дисконтирования.
47. Индекс доходности (рентабельности) проекта.
48. Внутренняя норма доходности (IRR)
49. Сроки окупаемости проекта.
50. Оптимальная структура инвестируемого капитала. WACC.
51. Концепции управления рисками.
52. Классификация рисков внешней среды.
53. Кривая рисков. Допустимые, критические и катастрофические риски.
54. Классификация рисков внутренней среды.
55. Производственно-технологические риски.
56. Риски персонала инвестиционных проектов.
57. Логистические риски.
58. Маркетинговые риски.
59. Организационные риски.
60. Институциональные риски.
61. Экологические, техногенные, природно-климатические риски.
62. Макроэкономические риски.
63. Инструменты управления инфляционными рисками.
64. Финансовые риски внутренней и внешней среды.
65. Качественный анализ рисков инвестиционных проектов.
66. Методы идентификации рисков.
67. SWOT-анализ, PEST-анализ.
68. Метод проектов-аналогов.
69. Диаграмма Исикавы. Роза рисков.
70. Анализ чувствительности проекта. Коэффициент эластичности.
71. Сценарный подход. Виды сценариев.
72. Имитационное моделирование. Метод Монте-Карло.
73. Классификация инструментов риск-менеджмента.

74. Страхование рисков.
75. Специфика риск-менеджмента инновационных проектов.
76. Инструменты диверсификации рисков.
77. Резервные фонды в управлении рисками.
78. Гарантийные фонды в системе риск-менеджмента.
79. Методы оценки ущерба от факторов риска.
80. Оценка эффективности затрат на управление рисками.

Критерии оценивания результатов обучения

Оценка	Критерии оценивания по экзамену
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.

Оценочные средства для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья выбираются с учетом их индивидуальных психофизических особенностей.

– при необходимости инвалидам и лицам с ограниченными возможностями здоровья предоставляется дополнительное время для подготовки ответа на экзамене;

– при проведении процедуры оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья предусматривается использование технических средств, необходимых им в связи с их индивидуальными особенностями;

– при необходимости для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов процедура оценивания результатов обучения по дисциплине может проводиться в несколько этапов.

Процедура оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по дисциплине (модулю) предусматривает предоставление информации в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

Для лиц с нарушениями зрения:

- в печатной форме увеличенным шрифтом,
- в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями слуха:

- в печатной форме,
- в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

- в печатной форме,
- в форме электронного документа.

Данный перечень может быть конкретизирован в зависимости от контингента обучающихся.

5. Перечень учебной литературы, информационных ресурсов и технологий

5.1. Учебная литература

1. Инвестиционный менеджмент: учебник и практикум для вузов / Д. В. Кузнецов [и др.]; под общей редакцией Д. В. Кузнецова. – 2-е изд. – Москва: Юрайт, 2020. – 289 с. – URL: <http://www.biblio-online.ru/bcode/466880>. – Режим доступа: для авториз. пользователей. – ISBN 978-5-534-13779-8. – Текст: электронный.

2. Теплова, Т. В. Инвестиции: учебник и практикум для вузов: в 2 ч. Ч.1 / Т. В. Теплова. – 2-е изд., перераб и доп. – Москва: Юрайт, 2022. – 409 с. – URL: <https://urait.ru/bcode/490498>. – Режим доступа для авторизированных пользователей. – ISBN 978-5-534-01818-9. – Текст: электронный.

3. Теплова, Т. В. Инвестиции: учебник и практикум для вузов: в 2 ч. Ч.2 / Т. В. Теплова. – 2-е изд., перераб и доп. – Москва: Юрайт, 2022. – 382 с. – URL: <https://urait.ru/bcode/490500>. – Режим доступа для авторизированных пользователей. – ISBN 978-5-534-01820-2. – Текст: электронный.

5.2. Периодическая литература

1. Журнал «Управление корпоративными финансами». – Режим доступа: <https://grebennikon.ru/>

2. Журнал «Управленческий учет и финансы». – Режим доступа: <https://grebennikon.ru/>

3. Журнал «Управление проектами и программами». – Режим доступа: <https://grebennikon.ru/>

4. Журнал «Управление финансовыми рисками». – Режим доступа: <https://grebennikon.ru/>

5.3. Интернет-ресурсы, в том числе современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

Электронно-библиотечные системы (ЭБС):

1. ЭБС «ЮРАЙТ» <https://urait.ru/>

2. ЭБС «УНИВЕРСИТЕТСКАЯ БИБЛИОТЕКА ОНЛАЙН» www.biblioclub.ru

3. ЭБС «BOOK.ru» <https://www.book.ru>

4. ЭБС «ZNANIUM.COM» www.znanium.com

5. ЭБС «ЛАНЬ» <https://e.lanbook.com>

Профессиональные базы данных:

1. Scopus <http://www.scopus.com/>

2. ScienceDirect www.sciencedirect.com

3. Журналы издательства Wiley <https://onlinelibrary.wiley.com/>

4. Научная электронная библиотека (НЭБ) <http://www.elibrary.ru/>

5. Полнотекстовые архивы ведущих западных научных журналов на Российской платформе научных журналов НЭИКОН <http://archive.neicon.ru>

6. Национальная электронная библиотека (доступ к Электронной библиотеке диссертаций Российской государственной библиотеки (РГБ) <https://rusneb.ru/>

7. Президентская библиотека им. Б.Н. Ельцина <https://www.prilib.ru/>

8. Электронная коллекция Оксфордского Российского Фонда <https://ebookcentral.proquest.com/lib/kubanstate/home.action>

9. Springer Journals <https://link.springer.com/>

10. Nature Journals <https://www.nature.com/siteindex/index.html>

11. Springer Nature Protocols and Methods

<https://experiments.springernature.com/sources/springer-protocols>

12. Springer Materials <http://materials.springer.com/>

13. zbMath <https://zbmath.org/>

14. Nano Database <https://nano.nature.com/>
15. Springer eBooks: <https://link.springer.com/>
16. "Лекториум ТВ" <http://www.lektorium.tv/>
17. Университетская информационная система РОССИЯ <http://uisrussia.msu.ru>

Информационные справочные системы:

1. Консультант Плюс – справочная правовая система (доступ по локальной сети с компьютеров библиотеки).

Ресурсы свободного доступа:

1. Американская патентная база данных <http://www.uspto.gov/patft/>
2. КиберЛенинка(<http://cyberleninka.ru/>);
3. Министерство науки и высшего образования Российской Федерации <https://www.minobrnauki.gov.ru/>;
4. Федеральный портал "Российское образование"<http://www.edu.ru/>;
5. Информационная система "Единое окно доступа к образовательным ресурсам"<http://window.edu.ru/>;
6. Единая коллекция цифровых образовательных ресурсов<http://school-collection.edu.ru/>.
7. Проект Государственного института русского языка имени А.С. Пушкина "Образование на русском"<https://pushkininstitute.ru/>;
8. Справочно-информационный портал "Русский язык"<http://gramota.ru/>;
9. Служба тематических толковых словарей<http://www.glossary.ru/>;
10. Словари и энциклопедии<http://dic.academic.ru/>;
11. Образовательный портал "Учеба"<http://www.ucheba.com/>;
12. Законопроект "Об образовании в Российской Федерации". Вопросы и ответыhttp://xn--273--84d1f.xn--p1ai/voprosy_i_otvety

Собственные электронные образовательные и информационные ресурсы КубГУ:

1. Электронный каталог Научной библиотеки КубГУ <http://megapro.kubsu.ru/MegaPro/Web>
2. Электронная библиотека трудов ученых КубГУ <http://megapro.kubsu.ru/MegaPro/UserEntry?Action=ToDb&idb=6>
3. Среда модульного динамического обучения <http://moodle.kubsu.ru>
4. База учебных планов, учебно-методических комплексов, публикаций и конференций <http://mschool.kubsu.ru/>
5. Библиотека информационных ресурсов кафедры информационных образовательных технологий <http://mschool.kubsu.ru/>;
6. Электронный архив документов КубГУ <http://docspace.kubsu.ru/>
7. Электронные образовательные ресурсы кафедры информационных систем и технологий в образовании КубГУ и научно-методического журнала "ШКОЛЬНЫЕ ГОДЫ" <http://icdau.kubsu.ru/>

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

Преподавание дисциплины включает лекции и практические занятия, в т.ч. в интерактивной форме (презентации докладов, дискуссии), основная цель которых – углубленное изучение проблем лекционного курса и отработка соответствующих умений и навыков работы. Помимо аудиторных занятий, предусматривается значительный объем самостоятельной работы студентов.

К каждому очередному аудиторному занятию студенты обязаны подготовиться по соответствующему разделу или теме, самостоятельно изучая теоретический материал,

здать возникающие при изучении материала вопросы, ответить на вопросы преподавателя. Аудиторные занятия проводятся в форме семинаров, где в диалоге со студентами преподаватель выясняет уровень усвоения тех или иных принципиальных вопросов, относящихся к рассматриваемой теме курса, более подробно освещая наиболее важные и трудные моменты.

Целью самостоятельной работы студента является получение знаний по отдельным темам дисциплины, а также приобретение практических навыков и умений использования различных методов эмпирического и теоретического исследования. Содержание самостоятельной работы студента по дисциплине определяется требованиями рабочей программы, методическими материалами, заданиями и рекомендациями преподавателя с учетом индивидуальных возможностей и способностей студентов.

Самостоятельная работа студентов условно подразделяется на общую часть для всех студентов и часть, которая выполняется по инициативе студента.

Общая – это: апробирование изученного лекционного материала применительно к решению конкретных проблем, приводимых в качестве примера на семинарских занятиях и в лабораторных работах; изучение тем, предусмотренных учебной программой для самостоятельного изучения; подготовка к выступлениям и сообщениям на семинарах; выполнение и письменное оформление заданий, разработка схем, диаграмм и их наглядное оформление; подготовка статьи (реферата) по выбранной тематике; систематизация изученного материала перед коллоквиумами и другими контрольными мероприятиями; самоконтроль.

По инициативе студента осуществляются дополнительные к программе консультации и занятия с творческим осмыслением проблематики курса.

В освоении дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья большое значение имеет индивидуальная учебная работа (консультации) – дополнительное разъяснение учебного материала.

Индивидуальные консультации по предмету являются важным фактором, способствующим индивидуализации обучения и установлению воспитательного контакта между преподавателем и обучающимся инвалидом или лицом с ограниченными возможностями здоровья.

7. Материально-техническое обеспечение по дисциплине (модулю)

Наименование специальных помещений	Оснащенность специальных помещений	Перечень лицензионного программного обеспечения
Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа	Мебель: учебная мебель Технические средства обучения: экран, проектор, ноутбук	Microsoft Windows 8, 10, Microsoft Office Professional Plus
Учебные аудитории для проведения занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации	Мебель: учебная мебель Технические средства обучения: экран, проектор, ноутбук	Microsoft Windows 8, 10, Microsoft Office Professional Plus

Для самостоятельной работы обучающихся предусмотрены помещения, укомплектованные специализированной мебелью, оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду университета.

Наименование помещений для самостоятельной работы обучающихся	Оснащенность помещений для самостоятельной работы обучающихся	Перечень лицензионного программного обеспечения

<p>Помещение для самостоятельной работы обучающихся (читальный зал Научной библиотеки)</p>	<p>Мебель: учебная мебель Комплект специализированной мебели: компьютерные столы Оборудование: компьютерная техника с подключением к информационно-коммуникационной сети «Интернет» и доступом в электронную информационно-образовательную среду образовательной организации, веб-камеры, коммуникационное оборудование, обеспечивающее доступ к сети интернет (проводное соединение и беспроводное соединение по технологии Wi-Fi)</p>	<p>Microsoft Windows 8, 10, Microsoft Office Professional Plus</p>
<p>Помещение для самостоятельной работы обучающихся (ауд.213 А, 218 А)</p>	<p>Мебель: учебная мебель Комплект специализированной мебели: компьютерные столы Оборудование: компьютерная техника с подключением к информационно-коммуникационной сети «Интернет» и доступом в электронную информационно-образовательную среду образовательной организации, веб-камеры, коммуникационное оборудование, обеспечивающее доступ к сети интернет (проводное соединение и беспроводное соединение по технологии Wi-Fi)</p>	<p>Microsoft Windows 8, 10, Microsoft Office Professional Plus</p>