

**МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
**«КУБАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
ИМЕНИ И. Т. ТРУБИЛИНА»**

**ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ**

**УТВЕРЖДАЮ**

Декан экономического  
факультета  
профессор

*К.Э. Тюпаков*

21 июня 2021 г.

**Рабочая программа дисциплины**

**Инвестиции**

(Адаптированная рабочая программа для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов, обучающихся по адаптированным основным профессиональным образовательным программам высшего образования)

**Направление подготовки**

**38.03.01 Экономика**

**Направленность**

**Экономика предприятий и организаций**

**Уровень высшего образования**

**бакалавриат**

**Форма обучения**

**очная и очно-заочная**

**Краснодар**

**2021**

Рабочая программа дисциплины «Инвестиции» разработана на основе ФГОС ВО 38.03.01 Экономика, утвержденного приказом Министерства образования и науки РФ 12 августа 2020 г. № 954.

Автор:

канд. экон. наук, доцент



Н.В. Погребная

Рабочая программа обсуждена и рекомендована к утверждению решением кафедры институциональной экономики и инвестиционного менеджмента от 07.06.2021 г., протокол № 38.

Заведующий кафедрой

д-р экон. наук, профессор



В.И. Гайдук

Рабочая программа одобрена на заседании методической комиссии экономического факультета, протокол от 15.06.2021 г. № 12.

Председатель

методической комиссии,

д-р экон. наук, профессор



А.В. Толмачев

Руководитель

основной профессиональной  
образовательной программы,

канд. экон. наук, доцент



С.А. Калитко

## **1 Цель и задачи освоения дисциплины**

**Целью** изучения дисциплины «Инвестиции» является формирование у обучающихся системы теоретических знаний и практических навыков в области изучения практики по привлечению, управлению и эффективному использованию инвестиций.

### **Задачи дисциплины:**

- изучение основных понятий, методов и приемов по привлечению инвестиций;
- формирование комплексного представления об инвестировании и инвестиционной деятельности;
- формирование понимания методов и приемов по оценке эффективности и финансированию инвестиционных проектов;
- формирование комплекса знаний и навыков в области анализа и оценки инвестиционных проектов;
- усвоение навыков управления инвестиционными проектами;
- усвоение навыков управления риском инвестиционного проекта для принятия управленческих решений в условиях неопределенности;
- приобретение навыков расчета финансово-экономических показателей и экономического обоснования выбора управленческих решений по привлечению инвестиций.

## **2 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения ОПОП ВО**

**В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:**

ПКС-9 – способность подготовить инвестиционный проект

В результате изучения дисциплины «Иностранные инвестиции» обучающийся готовится к освоению трудовых функций и выполнению трудовых действий:

**Профессиональный стандарт «Специалист по работе с инвестиционными проектами»**

**ОТФ-3.1:** Подготовка инвестиционного проекта

**Трудовая функция:** Разработка инвестиционного проекта

**Трудовая функция:** Проведение аналитического этапа экспертизы инвестиционного проекта

**Трудовая функция:** Формирование экспертного заключения о возможности реализации инвестиционного проекта

### 3 Место дисциплины в структуре ОПОП ВО

«Инвестиции» является дисциплиной части, формируемой участниками образовательных отношений, ОПОП ВО подготовки обучающихся по направлению 38.03.01 Экономика, направленность «Экономика предприятий и организаций».

### 4 Объем дисциплины (144 часа, 4 зачетных единицы)

Виды учебной работы	Объем, часов	
	Очная	Очно-заочная
<b>Контактная работа</b>	61	31
в том числе:		
— аудиторная по видам учебных занятий	58	28
— лекции	30	12
— практические	28	16
— внеаудиторная	3	3
— зачет	-	-
— экзамен	3	3
— защита курсовых работ	-	-
<b>Самостоятельная работа</b>	83	113
в том числе:		
— курсовая работа	-	-
— прочие виды самостоятельной работы	83	113
<b>Итого по дисциплине</b>	144	144
в том числе в форме практической подготовки	4	4

### 5 Содержание дисциплины

По итогам изучаемой дисциплины обучающиеся сдают экзамен.

Дисциплина изучается на очной форме обучения на 3 курсе, в 6 семестре, на очно-заочной форме обучения на 4 курсе, в 7 семестре.

#### Содержание и структура дисциплины по очной форме обучения

#### Содержание и структура дисциплины по очной форме обучения

№ п/п	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)				
				Лек- ции	в том числе в форме практи- ческой подго- товки	Практи- ческие занятия	в том числе в форме практи- ческой подго- товки*	Само- стоя- тельная работа
1	Экономическая сущность и значение инвестиций 1. Экономическая сущность инвестиций и инвестиционной деятельности 2. Классификация инвестиций. 3. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Типы инвесторов, обязанности субъектов инвестиционной деятельности.	ПКС-9	6	2	-	2	-	6
2	Инвестиционная политика и государственное регулирование инвестиционной деятельности 1. Инвестиционная политика и защита прав инвесторов 2. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности 3. Инвестиционный климат: факторы, состояние и оценка 4. Особенности анализа инвестиционной привлекательности	ПКС-9	6	2	-	2	-	7
3	Инвестиционный проект и анализ эффективности инвестиций 1. Инвестиционный проект: классификация, стадии, характеристики, критерии оценки, система показателей 2. Бизнес-план: сущность и этапы разработки 3. Система показателей, используемых в деловой практике РФ для анализа эффективности инвестиций (коммерческая, бюджетная и экономическая эффективность).	ПКС-9	6	4	-	4	4	6
4	Инвестиционная стратегия предприятия и принципы ее разработки 1. Этапы управления инвестиционной деятельностью предприятия и их взаимосвязь 2. Сущность и роль инвестиционной стратегии в эффективном управлении деятельностью предприятия 3. Принципы и последовательность разработки инвестиционной стратегии предприятия 4. Выработка конкретных управленческих решений при реализации инвестиционных программ и проектов	ПКС-9	6	2	-	2	-	7
5	Методы разработки инвестиционной стратегии	ПКС-9	6	2	-	2	-	7

№ п/п	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)				
				Лек- ции	в том числе в форме практи- ческой подго- товки	Практи- ческие занятия	в том числе в форме практи- ческой подго- товки*	Само- стоя- тельная работа
	1. Процесс принятия стратегических инвестиционных решений 2. Основные этапы процесса формирования инвестиционной стратегии организации 3. Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности 4. Разработка эффективных путей реализации стратегических целей инвестиционной деятельности							
6	Общая методология инвестиционного анализа 1. Инвестиционный анализ: сущность, цели, информационное обеспечение и последовательность его осуществления 2. Классификация видов инвестиционного анализа 3. Стратегический инвестиционный анализ и методы его осуществления 4. Обзор программных продуктов, используемых в инвестиционном анализе: Microsoft Windows; Microsoft Office (включает Word, Excel, PowerPoint)	ПКС-9	6	2	-	2	-	6
7	Основные положения по анализу реальных инвестиций 1. Реальные инвестиции: сущность, виды и особенности анализа 2. Инвестиционный проект: классификация, стадии, характеристики, критерии оценки 3. Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов 4. Эффективность инновационной деятельности	ПКС-9	6	2	-	2	-	6
8	Статические методы оценки эффективности реальных инвестиций 1. Особенности статических (простых) методов оценки эффективности реальных инвестиций 2. Метод определения срока окупаемости первоначальных инвестиций (PP). 3. Метод на основе бухгалтерской рентабельности инвестиций (ROI).	ПКС-9	6	2	-	2	-	7
9	Динамические методы оценки эффективности реальных инвестиций 1. Метод чистой приведенной стоимости (NPV).	ПКС-9	6	2	-	2	-	7

№ п/п	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)				
				Лекции	в том числе в форме практической подготовки	Практические занятия	в том числе в форме практической подготовки*	Самостоятельная работа
	2. Метод рентабельности инвестиций (PI). 3. Метод дисконтированного срока окупаемости (PBP) 4. Метод внутренней нормы прибыли инвестиций (IRR)							
10	Стратегия финансового инвестирования 1. Сущность, отличительные особенности и инвестиционные качества финансовых (портфельных) инвестиций 2. Понятие, цели формирования и классификации инвестиционного портфеля. 3. Стратегия финансового инвестирования и управления инвестиционным портфелем. 4. Оценка риска и доходности портфеля ценных бумаг.	ПКС-9	6	2	-	2	-	6
11	Сравнительный анализ инвестиционных проектов 1. Виды инвестиционных проектов: альтернативные, взаимодополняющие, взаимовлияющие и независимые. 2. Анализ альтернативных инвестиционных проектов 3. Анализ проектов с неравными сроками окупаемости.	ПКС-9	6	2	-	2	-	6
12	Методические подходы к оценке инвестиционной привлекательности организации 1. Цель, задачи и показатели оценки инвестиционной привлекательности 2. Методика расчета показателей инвестиционной привлекательности организации. 3. Матричный метод рейтинговой оценки инвестиционной привлекательности организации.	ПКС-9	6	2	-	2	-	6
13	Инвестиционные риски: сущность, классификация и методы оценки 1. Сущность и классификация инвестиционных рисков. 2. Качественный и количественный методы оценки риска инвестиционного проекта в условиях неопределенности 3. Методы управления инвестиционными рисками 4. Особенности оценки эффективности инвестиционного проекта в условиях инфляции.	ПКС-9	6	4	-	2	-	6

№ п/п	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)				
				Лек- ции	в том числе в форме практи- ческой подго- товки	Практи- ческие занятия	в том числе в форме практи- ческой подго- товки*	Само- стоя- тельная работа
	Курсовая работа		6	х	-	х	-	-
Итого				30	-	28	4	83

*\*Содержание практической подготовки представлено в приложении к рабочей программе дисциплины*

### Содержание и структура дисциплины по очно-заочной форме обучения

№ п/п	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)				
				Лек- ции	в том числе в форме практи- ческой подго- товки	Практи- ческие занятия	в том числе в форме практи- ческой подго- товки*	Само- стоя- тельная работа
1	Экономическая сущность и значение инвестиций 1. Экономическая сущность инвестиций и инвестиционной деятельности 2. Классификация инвестиций. 3. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Типы инвесторов, обязанности субъектов инвестиционной деятельности.	ПКС-9	6	1	-	2	-	9
2	Инвестиционная политика и государственное регулирование инвестиционной деятельности 1. Инвестиционная политика и защита прав инвесторов 2. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности 3. Инвестиционный климат: факторы, состояние и оценка 4. Особенности анализа инвестиционной привлекательности	ПКС-9	6	1	-	2	-	9
3	Инвестиционный проект и анализ эффективности инвестиций 1. Инвестиционный проект: классификация, стадии, характеристики, критерии оценки, система показателей 2. Бизнес-план: сущность и этапы разработки 3. Система показателей, используемых в деловой практике РФ для анализа эффективности инвестиций (коммерческая,	ПКС-9	6	1	-	2	2	9



№ п/п	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)				
				Лек- ции	в том числе в форме практи- ческой подго- товки	Практи- ческие занятия	в том числе в форме практи- ческой подго- товки*	Само- стоя- тельная работа
	бюджетная и экономическая эффективность).							
4	Инвестиционная стратегия предприятия и принципы ее разработки 1. Этапы управления инвестиционной деятельностью предприятия и их взаимосвязь 2. Сущность и роль инвестиционной стратегии в эффективном управлении деятельностью предприятия 3. Принципы и последовательность разработки инвестиционной стратегии предприятия 4. Выработка конкретных управленческих решений при реализации инвестиционных программ и проектов	ПКС-9	6	1	-	2	-	5
5	Методы разработки инвестиционной стратегии 1. Процесс принятия стратегических инвестиционных решений 2. Основные этапы процесса формирования инвестиционной стратегии организации 3. Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности 4. Разработка эффективных путей реализации стратегических целей инвестиционной деятельности	ПКС-9	6	-	-	2	-	9
6	Общая методология инвестиционного анализа 1. Инвестиционный анализ: сущность, цели, информационное обеспечение и последовательность его осуществления 2. Классификация видов инвестиционного анализа 3. Стратегический инвестиционный анализ и методы его осуществления 4. Обзор программных продуктов, используемых в инвестиционном анализе: Microsoft Windows; Microsoft Office (включает Word, Excel, PowerPoint)	ПКС-9	6	1	-	2	-	9
7	Основные положения по анализу реальных инвестиций 1. Реальные инвестиции: сущность, виды и особенности анализа	ПКС-9	6	1	-	2	-	9

№ п/п	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)				
				Лек- ции	в том числе в форме практи- ческой подго- товки	Практи- ческие занятия	в том числе в форме практи- ческой подго- товки*	Само- стоя- тельная работа
	2. Инвестиционный проект: классификация, стадии, характеристики, критерии оценки 3. Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов 4. Эффективность инновационной деятельности							
8	Статические методы оценки эффективности реальных инвестиций 1. Особенности статических (простых) методов оценки эффективности реальных инвестиций 2. Метод определения срока окупаемости первоначальных инвестиций (PP). 3. Метод на основе бухгалтерской рентабельности инвестиций (ROI).	ПКС-9	6	1	-	2	-	9
9	Динамические методы оценки эффективности реальных инвестиций 1. Метод чистой приведенной стоимости (NPV). 2. Метод рентабельности инвестиций (PI). 3. Метод дисконтированного срока окупаемости (PBP) 4. Метод внутренней нормы прибыли инвестиций (IRR)	ПКС-9	6	1	-	2	-	9
10	Стратегия финансового инвестирования 1. Сущность, отличительные особенности и инвестиционные качества финансовых (портфельных) инвестиций 2. Понятие, цели формирования и классификации инвестиционного портфеля. 3. Стратегия финансового инвестирования и управления инвестиционным портфелем. 4. Оценка риска и доходности портфеля ценных бумаг.	ПКС-9	6	1	-	2	-	9
11	Сравнительный анализ инвестиционных проектов 1. Виды инвестиционных проектов: альтернативные, взаимодополняющие, взаимовлияющие и независимые. 2. Анализ альтернативных инвестиционных проектов 3. Анализ проектов с неравными сроками окупаемости.	ПКС-9	6	1	-	2	-	9

№ п/п	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)				
				Лекции	в том числе в форме практической подготовки	Практические занятия	в том числе в форме практической подготовки*	Самостоятельная работа
12	Методические подходы к оценке инвестиционной привлекательности организации 1. Цель, задачи и показатели оценки инвестиционной привлекательности 2. Методика расчета показателей инвестиционной привлекательности организации. 3. Матричный метод рейтинговой оценки инвестиционной привлекательности организации.	ПКС-9	6	1	-	2	-	9
13	Инвестиционные риски: сущность, классификация и методы оценки 1. Сущность и классификация инвестиционных рисков. 2. Качественный и количественный методы оценки риска инвестиционного проекта в условиях неопределенности 3. Методы управления инвестиционными рисками 4. Особенности оценки эффективности инвестиционного проекта в условиях инфляции.	ПКС-9	6	1	-	2	-	9
	Курсовая работа		6	х	-	х	-	-
Итого				12	-	16	2	113

\*Содержание практической подготовки представлено в приложении к рабочей программе дисциплины

## 6 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

1. Шибанихин Е.А. Инвестиционный анализ: метод. указания для контактной и самостоятельной работы / Е.А. Шибанихин. – Краснодар: КубГАУ, 2019. – Режим доступа :

[https://edu.kubsau.ru/file.php/123/MU\\_Investicionnyi\\_analiz\\_SHibanikhin\\_EA\\_2019\\_526310\\_v1\\_.PDF](https://edu.kubsau.ru/file.php/123/MU_Investicionnyi_analiz_SHibanikhin_EA_2019_526310_v1_.PDF)

2. Шибанихин Е.А. Экономическая оценка инвестиций: учеб.-метод. пособие / Е.А. Шибанихин, Ю.И. Арутюнян, В.А. Сироткин. – Краснодар: КубГАУ, 2017. – 92 с. – Режим доступа:

[https://edu.kubsau.ru/file.php/123/EHOI\\_18.11.17\\_dlja\\_portala.pdf](https://edu.kubsau.ru/file.php/123/EHOI_18.11.17_dlja_portala.pdf)

3. Инвестиционная оценка стратегических решений: учеб.-метод. пособие / В. И. Гайдук, Г. В. Комлацкий, А. В. Кондрашова. – Краснодар: КубГАУ, 2018. – 52 с. – Режим доступа: [https://edu.kubsau.ru/file.php/123/Investicionnaja\\_ocenka\\_strategicheskikhresheni\\_433060\\_v1\\_.PDF](https://edu.kubsau.ru/file.php/123/Investicionnaja_ocenka_strategicheskikhresheni_433060_v1_.PDF)

## 7 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации

### 7.1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения ОПОП ВО

Номер семестра*	Этапы формирования и проверки уровня сформированности компетенций по дисциплинам, практикам в процессе освоения ОПОП ВО
<b>ПКС-9 Способность подготовить инвестиционный проект</b>	
6	Инвестиции
7	Финансовый менеджмент
7	Инвестиционный анализ и проектирование
7	Экономическая оценка инвестиций
8	Иностранные инвестиции
8	Преддипломная практика
8	Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы

\* номер семестра соответствует этапу формирования компетенции

### 7.2 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкалы оценивания

Планируемые результаты освоения компетенции (индикаторы достижения компетенции)	Уровень освоения				Оценочное средство
	неудовлетворительно (минимальный не достигнут)	удовлетворительно (минимальный, пороговый)	хорошо (средний)	отлично (высокий)	
<b>ПКС-9 Способность подготовить инвестиционный проект</b>					
Индикаторы достижения компетенций ПКС -9.6 Демонстрирует знание особенностей применения механизмов по привлечению инвестиций для различных отраслей экономики	Уровень знаний ниже минимальных требований, имели место грубые ошибки При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения, имели место грубые ошибки, не	Минимально допустимый уровень знаний, допущено много негрубых ошибок. Продemonстрированы основные умения, решены типовые задачи. Имеется минимальный набор навы-	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, допущено несколько негрубых ошибок. Продemonстрированы все основные умения, решены все основные задачи с негрубыми	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, без ошибок. Продemonстрированы все основные умения, решены все основные задачи с отдельными	Реферат, контрольная работа, кейс-задание, тест, вопросы и задания для проведения экзамена

Планируемые результаты освоения компетенции (индикаторы достижения компетенции)	Уровень освоения				Оценочное средство
	неудовлетворительно (минимальный не достигнут)	удовлетворительно (минимальный, пороговый)	хорошо (средний)	отлично (высокий)	
	продемонстрированы базовые навыки	ков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами	ошибками, продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач	несущественными недочетами, Продемонстрированы навыки при решении нестандартных задач	

### **7.3 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы**

#### **Оценочные средства для текущего контроля**

*Компетенция: Способность подготовить инвестиционный проект (ПКС-9)*

#### **Рефераты (приведены примеры)**

1. Инвестиции: сущность и классификации.
2. Эффективные направления осуществления инвестиционной деятельности.
3. Инвестиционный процесс и инвестиционный рынок. Структура, объекты, участники инвестиционного рынка.
4. Необходимость проведения отраслевого анализа для принятия управленческих решений в области инвестирования.
5. Понятие, цели, задачи инвестиционной стратегии фирмы (организации). Условия и этапы ее разработки. Место и общее содержание аналитического этапа.
6. Основные понятия инвестиционной деятельности фирмы.
7. Типы инвестиционных портфелей.
8. Определение понятия, классификация, типы инвестиций.
9. Особенности инвестиционной деятельности в условиях инновационного развития предприятия.
10. Ключевые правила инвестирования проектов.
11. Методы и источники финансирования инновационных инвестиционных программ.
12. Оценка социального эффекта инвестиционного проекта.

13. Данные, показатели и характеристики, используемые в оценке инвестиционных потоков, инвестиционных издержек, использования трудовых ресурсов.

14. Состав затрат на обслуживание и ремонт, оплату труда по инвестиционному и инновационному проекту.

15. Понятие о дисконтировании денежных потоков. Формулы для расчета будущей приведенной стоимости денежного потока.

16. Техничко-экономическое обоснование, состав (разделы) инвестиционного проекта.

17. Некоторые проблемы в оценке инвестиционных и инновационных проектов.

18. Факторы риска и неопределенности в инвестиционной деятельности и методы их учета.

19. Общие критерии принятия решения об инвестировании в условиях риска.

20. Определение портфеля финансовых инвестиций с учетом риска. Типы фондовых портфелей.

21. Рыночный портфель. Правила финансового инвестирования в условиях риска.

22. Правила, следующие из модели ЦМРК. Стратегия индексирования.

23. Основные пункты программы формирования портфеля при принятии решений об инвестировании.

24. Расчет ожидаемой доходности портфеля в условиях рисков для принятия управленческих решений.

25. Экспертиза инвестиционного проекта и подготовка экспертного заключения.

26. Статические методы оценки эффективности реальных инвестиций.

27. Метод определения срока окупаемости. Дисконтный метод оценки окупаемости проекта.

28. Статические методы оценки эффективности реальных инвестиций. Сущность метода ROI.

29. Основная и модифицированные формулы метода чистой приведенной стоимости (NPV). Формула Гордона. Условия применения метода.

30. Метод рентабельности инвестиций (PI). Определение рентабельности инвестиций. Индексы доходности и их расчет.

31. Модифицированный метод расчета внутренней нормы прибыли инвестиций (MIRR). Конвенциональный и неконвенциональный денежный поток. Вычисление нормы MIRR.

32. Структура эффективности инвестиционного проекта. Показатели коммерческой эффективности и денежные потоки для их расчета.

33. Управление эффективностью инвестиционного проекта. Расчет региональной эффективности инвестиционных проектов.

34. Сущность метода CAPM. Подходы к определению ставки дисконта. Факторы определения ставки дисконта в российских условиях.

35. Метод WACC в определении коэффициента дисконтирования



## **Вопросы для контрольной работы (приведены примеры)**

1. Инвестиции и их виды. Инвестиционная деятельность: сущность и особенности осуществления.
2. Особенности анализа инвестиционной деятельности.
3. Факторы, сдерживающие развитие инвестиционной и инновационной деятельности в России.
4. Эффективность инвестиционной деятельности.
5. Типы инвестиционных портфелей. Инновационный инвестиционный портфель.
6. Сущность экономической, финансовой и бюджетной оценки инвестиций, направленных на реализацию инвестиционного проекта.
7. Расчет региональной эффективности инвестиционных проектов.
8. Основные направления и пути снижения инвестиционного риска. Учет уровня риска инвестиционных проектов.
9. Инвестиционный процесс и инвестиционный рынок: структура, объекты, участники инвестиционного рынка.
10. Оценка инвестиционных затрат и результатов в базисных, прогнозных, расчетных и мировых ценах.
11. Понятие о дисконтировании денежных потоков.
12. Метод кумулятивного построения в определении коэффициента дисконтирования.
13. Инфляционные характеристики, учитываемые при оценке эффективности инвестиционного проекта. Номинальные и реальные денежные потоки. Корректировка элементов потока.
14. Анализ альтернативных инвестиционных проектов. Принятие решения по поводу лучшего проекта (этапы).
15. Особенности оценки эффективности инвестиционного проекта в условиях риска. Метод «дерева решений» (привести пример).
16. Особенности оценки эффективности инновационного проекта в условиях риска.
17. Анализ чувствительности проекта в условиях риска. Проверка устойчивости инвестиционного и инновационного проекта.
18. Качественный и количественный анализ инвестиционного риска по проекту.
19. Методы анализа: уместности затрат, аналогий, статический, экспертных оценок, комбинированный.
20. Анализ финансовой реализуемости и оценка эффективности проекта с учетом риска. Обзор методов.
21. Этапы проведения экспертизы инвестиционного проекта.
22. Результаты и подготовка экспертного заключения.
23. Оценка экономической эффективности альтернативных проектов.
24. Оценка проектов с учетом ликвидационной стоимости активов.
25. Показатели, используемые в статических методах оценки эффективности реальных инвестиций.
26. Метод чистой приведенной стоимости (NPV).



27. Формула Гордона. Условия применения метода.
28. Метод рентабельности инвестиций (PI). Определение рентабельности инвестиций. Индексы доходности и их расчет.
29. Метод внутренней нормы прибыли инвестиций (IRR). Понятие о внутренней норме прибыли. Математическое описание. Сравнение IRR с RRR (рентабельность вложений). Условия применения метода.
30. Модифицированный метод расчета внутренней нормы прибыли инвестиций (MIRR). Конвенциональный и неконвенциональный денежный поток. Вычисление нормы MIRR.

## **Кейс-задание**

### ***Кейс-задание №1***

Оценить экономическую эффективность инвестиционного проекта организации производства кондитерской продукции на базе действующей кондитерской фабрики ООО «Любимая Кубань» (г. Краснодар). Анализ провести в программе «Альт-Инвест Прим».

При установке инновационной производственной линии «Vomatek» фабрика сможет выпускать расширенный ассортимент качественной пастило-мармеладной продукции. Внедрение ресурсосберегающей производственной линии также будет способствовать значительному снижению затрат живого и овеществленного труда и позволяет производить продукцию, соответствующую стандартам качества европейских производителей. При выходе на проектную мощность оптимальный набор технологического оборудования позволит выпускать 96 тонн изделий в месяц.

В рамках реализации проекта планируется провести следующие мероприятия:

1. Реконструкция основного производственного цеха кондитерской фабрики (строительно-монтажные работы).
2. Приобретение производственной линии (установка и монтаж).
3. Финансирование оборотных средств на приобретение:
  - этикеточной продукции и художественных коробок;
  - пищевого сырья для производства продукции;
  - энергоносителей (предоплата за пользование электричеством и газом).

На предприятии уже имеются все необходимые помещения и коммуникации для реализации проекта. Объем инвестиций на реконструкцию производственной базы составит 1500 тыс. руб.; на приобретение оборудования «Vomatek» и проведение пуско-наладочных работ (с НДС) – 4680 тыс. руб. Источником выступают заемные средства (100%). Сотрудничество с банком предполагается в форме предоставления кредита сроком на 4 года, выплату основного долга и процентов (17%) предприятие планирует начать с 2017 г. Планируемый уровень инфляции составляет 8%, ставка рефинансирования ЦБ – 7,8%. Продолжительность расчетного периода, в течение которого оценивается эффективность проекта, составляет 4 года и включает:

- получение кредитных средств на осуществление проекта,
- проведение ремонтных работ в производственных помещениях;
- приобретение, поставка и шефмонтаж оборудования;
- запуск производственного процесса;
- выход на проектную мощность и дальнейшее функционирование производства;
- выплату процентов по кредиту и возврат заемных средств.

Некоторые виды продукции являются высокодоходными, в частности, декорированный зефир и классический мармелад, поэтому объемы производства этих изделий наибольшие. Показатели объема производства и реализации каждого вида продукции представлены с учетом особенностей технологических процессов.

В качестве базовых цен используются оптовые расценки крупнейших производителей кондитерской продукции Краснодарского края.

Для расчета потребности в материальных ресурсах используются планируемые объемы выпуска кондитерской продукции, а также производственные нормы расхода сырья и материалов на единицу продукции (Приложение).

Таблица – Базовые цены, объемы производства и реализации кондитерской продукции по проекту

№ п/п	Вид продукции	Номинальный объем производства и реализации, кг/год	Базовая цена реализации (с НДС), тыс. руб./кг
1	Зефир классический	151 000	0,160
2	Зефир глазированный	160 000	0,126
3	Зефир декорированный	173 000	0,157
4	Зефир двухцветный	110 000	0,167
5	Зефирные палочки	90 000	0,131
6	Зефир комбинированный	117 000	0,188
7	Мармелад классический	57 000	0,158
8	Мармелад глазированный	60 000	0,139
9	Мармелад многослойный	57 000	0,146
10	Мармелад фигурный	58 000	0,114
11	Пастила классическая	64 000	0,133
12	Пастила глазированная	63 000	0,126

Приведены цены 1 кг сырья для производства пастило-мармеладной продукции. Потребность в материальных ресурсах определяется путем умножения нормы расхода материалов на соответствующие объемные показатели.

На основе производственного плана и технологических особенностей запланировано задействовать 40 основных (средний оклад 17 тыс. руб.) и 7

вспомогательных производственных рабочих (оклад 15 тыс. руб.), 6 административных работников (оклад 30 тыс. руб.) и 2 работника коммерческого направления (оклад 25 тыс. руб.).

Таблица – Цены на сырье для производства кондитерской продукции

№ п/п	Вид сырья и материалов	Значение, тыс. руб./ед.
1	Пюре яблочное	0,115
2	Агар	0,650
3	Белок	0,510
4	Эквивалент какао-масла	0,136
5	Сахар-песок	0,057
6	Сахарная пудра	0,039
7	Патока	0,020
8	Какао-порошок	0,262
9	Кокосовая стружка	0,250
10	Кислота лимонная	0,073
11	Эссенция/ароматизатор	0,228
12	Краситель	0,550
13	Ванилин	0,380
14	Концентрат	0,112
15	Прочие компоненты	0,185
16	Упаковка	0,008
17	Электроэнергия (кВт/ч)	0,030
18	Вода/стоки (куб.м.)	0,030
19	Газ (куб. м.)	0,003

### **Задания к кейсу:**

1. Охарактеризовать особенности формирования денежных потоков инвестиционного проекта.
2. Охарактеризовать полученные значения чистой текущей стоимости, индекса доходности, внутренней нормы доходности, дисконтированного срока окупаемости.
3. Рассчитать показатели оценки экономической эффективности инвестиционного проекта при различном уровне ставок дисконтирования (9, 10 и 14%). Определить, какой из проектов является наиболее выгодным. Привести обоснование выводов.
4. Охарактеризовать результаты анализа чувствительности инвестиционного проекта.

### **Кейс-задание №2**

#### **Инвестиционные проекты для венчурного инвестирования**

Предлагаются для обсуждения в рамках предложенных вопросов следующие инвестиционные проекты:

## **1. Проект «Создание и организация производства новых конкурентоспособных кондитерских изделий»**

*Сведения о компании:* действующая компания, ООО, г. Энгельс Саратовской области.

*Краткое описание проекта:* разработаны и запатентованы конкурентоспособные и обладающие высокими потребительскими свойствами новые кондитерские изделия и технологии их производства. Созданы опытные производства и осуществляется мелкосерийный выпуск. Проявлен интерес региональных потребителей к новой продукции. Инвестиции необходимы для расширения производства и вывода продукции на зарубежные рынки.

*Запрашиваемый капитал:* 1 млн долл.

*Минимальный объем разового финансирования:* 50 тыс. долл.

*Область применения инновации № 1:* продукты народного потребления.

*Область применения инновации № 2:* рестораны.

*Ожидаемая рентабельность инвестиций:* до 30 %.

## **2. Проект «Магнитная оперативная память с произвольным доступом»**

*Сведения о компании:* группа частных лиц, не имеет формального статуса, г. Москва.

*Краткое описание проекта:* мировой рынок магнитной памяти сегодня оценивается в 70-100 млрд долл. Впервые разработано новое техническое решение в виде ноу-хау и опытного образца, позволяющее создать магнитную оперативную память, сочетающую в себе лучшие свойства всех существующих и запоминающих устройств: быстродействие и произвольный доступ оперативной памяти; энергонезависимость и емкость накопителей на жестких дисках, габариты флэш-памяти.

По таким характеристикам, как энергопотребление, надежность и цена, данное решение обладает лучшими показателями, чем все ныне существующие типы памяти. Мы предлагаем решение проблемы создания качественных и дешевых твердотельных накопителей с более высоким быстродействием и емкостью, что существенно уменьшает энергопотребление, стоимость хранения бита информации и повышает производительность различных устройств, используемых в таких областях, как телекоммуникации, фото- и видеотехника. Компьютеры, мобильные системы связи и т. д. Предлагаемый подход заключается в изменении алгоритма работы устройства управления памятью, что кардинально отличает его от общепринятых технологических разработок, связанных с созданием сложной ячейки памяти с использованием новых материалов и (или) физических эффектов (MRAM, FeRAM и т. д.).

Принципиальными преимуществами данного решения являются:

- более высокое быстродействие и емкость;
- предельно упрощенная конструкция ячейки памяти;
- отсутствие необходимости в транзисторе на каждый элемент памяти, что существенно увеличивает плотность упаковки;

– возможность снизить напряжение питания до любого необходимого уровня;

– нечувствительность к разбросу параметров, что существенно увеличит выход годных изделий и, соответственно, снизит стоимость. Современный уровень технологии позволяет начать производство полноценной энергонезависимой магнитной памяти с произвольным доступом в короткие сроки без существенных затрат на НИОКР и производство.

*Запрашиваемый капитал:* 1,5 млн долл.

*Минимальный объем разового финансирования:* 500 тыс. долл.

*Область применения инновации:* компьютерное оборудование, программное обеспечение.

*Ожидаемая рентабельность инвестиций:* более 100 %.

### **3. Проект «Разработка и производство биологически активных пищевых добавок и лекарственных препаратов»**

*Сведения о компании:* действующая компания, ООО, г. Иркутск. *Краткое описание проекта:* проект предусматривает окончание разработки и организацию производства и сбыта следующих лекарственных средств:

– салсоколлин – средство лечения болезней желчного пузыря. Более эффективен, чем конкурирующая продукция аналогичного назначения;

– салсоколлин-микрон – менее затратный в производстве, чем салсоколлин (российский патент), но столь же эффективный препарат;

– сольвирис – средство лечения гепатита С, отличающееся от конкурентной продукции простотой технологии и низкой себестоимостью производства (проект находится в стадии патентования);

– баякон – единственное сегодня средство безрецидивного лечения псориаза, негормональное лечение болезней щитовидной железы, противометастатическое средство (патент), разрабатывается биотехнологический способ получения;

– иммунорегулятор К214 – средство коррекции иммунодефицитов и аутоиммунных заболеваний.

*Запрашиваемый капитал:* 6,5 млн долл.

*Минимальный объем разового финансирования:* 2 млн долл.

*Область применения инновации:* биотехнологии / медицина / здравоохранение.

*Ожидаемая рентабельность инвестиций:* не менее 30 %.

### **4. Проект «Создание центра диагностики по оценке и прогнозу технического состояния авиационных двигателей»**

*Сведения о компании:* действующая компания, ООО, г. Иркутск. *Краткое описание проекта:* создан прибор (сцинтилляционный спектрометр), позволяющий получить 15 характеристик износных частиц по восьми элементам металла в любых специальных жидкостях (масло, топливо и т. д.). Получаемая информация позволила создать технологию диагностирования маслосистемы авиационных двигателей для самолетов ТУ-134, ТУ-154, ИЛ-76, ТУ-204, ТУ-

214, ИЛ-62, ИЛ-96, способную оценивать и прогнозировать техническое состояние двигателей с доказанной эффективностью 97 %. В планах – создание диагностического центра авиационных двигателей.

*Запрашиваемый капитал:* 1 млн долл.

*Минимальный объем разового финансирования:* 300 тыс. долл.

*Область применения инновации № 1:* авиационная.

*Область применения инновации № 2:* авто/узлы и агрегаты/сервис. *Ожидаемая рентабельность инвестиций:* 40-60 %, в зависимости от сроков инвестирования.

***В рамках данного кейс-задания необходимо:***

Ранжировать компании по приоритетности предоставления инвестиций с позиций венчурного инвестора.

### **Тесты (приведены примеры)**

1. По объектам вложений средств выделяют виды инвестиций:

- а) реальные
- б) частные
- в) валовые
- г) совместные

2. По периоду инвестирования различают виды инвестиций:

- а) краткосрочные
- б) чистые
- в) долгосрочные
- г) внутренние

3. По формам собственности выделяют виды инвестиций:

- а) совместные
- б) финансовые
- в) валовые
- г) среднесрочные
- д) иностранные

4. По способу учета инвестируемых средств выделяют виды инвестиций:

- а) чистые
- б) государственные
- в) финансовые
- г) иностранные
- д) внутренние

5. Укажите, какие фазы включает в себя инвестиционный цикл при осуществлении финансового планирования и прогнозирования на предприятии:

- а) прибыльную
- б) предынвестиционную
- в) убыточную
- г) инвестиционную
- д) начальную
- е) эксплуатационную

6. Выберите показатель, наиболее полно выражающий уровень технико-технологических, организационных и маркетинговых решений, принятых в инвестиционном проекте в рамках осуществления финансового планирования и прогнозирования на предприятии:

- а) себестоимость
- б) производительность труда
- в) чистый дисконтированный доход
- г) чистая прибыль

7. Выберите условие, при котором целесообразно принятие решения о вложении средств в инвестиционный проект

- а)  $NPV=0$
- б)  $NPV<0$
- в)  $NPV>0$
- г)  $NPV\leq 0$

8. Выберите основные факторы, определяющие чистый дисконтированный доход при оценке эффективности инвестиционного проекта:

- а) срок жизни проекта
- б) величина ставки дисконтирования
- в) уровень инфляции
- г) размер чистого денежного потока
- д) уровень безработицы

9. Выберите из приведенных верный способ расчета индекса доходности при оценке эффективности инвестиционного проекта:

- а) минимальный временной интервал со дня осуществления проекта, за пределами которого интегральный эффект имеет положительное значение
- б) отношение суммы приведенных эффектов к общей величине капитальных вложений
- в) общая сумма эффекта за весь срок действия проекта
- г) сумма прибыли, полученной за весь период реализации проекта

10. Выберите какими методами может быть осуществлено построение денежного потока инвестиционного проекта:

- а) прямым и обратным методами

- б) прямым и косвенным методами
- в) обратным и косвенным методами
- г) методом корректировки денежного потока

11. Инвестор анализирует инвестиционный проект, который характеризуется данными, представленными в таблице. Ставка дисконтирования с учетом уровня риска составляет 12%. Оцените эффективность инвестиционного проекта на основании расчета показателя индекса доходности инвестиций:

Показатель	Сумма, тыс. руб.
Инвестиции	1372
Чистые выгоды по годам:	
1-й год	230
2-й год	410
3-й год	556
4-й год	560

- а) 0,537
- б) 0,936
- в) 0,856
- г) 0,693

12. Рассчитайте чистый дисконтированный доход, если предприятие рассматривает инвестиционный проект при следующих условиях:

Показатель	Значение
Первоначальные инвестиции	7,5 млн. руб.
Период реализации проекта	3 года
Доходы по годам:	
1-й год	3 млн. руб.
2-й год	3,5 млн. руб.
3-й год	4 млн. руб.
Ставка дисконтирования с учетом уровня риска	10%
Среднегодовая инфляция	5%

- а) 527 тыс. руб.
- б) 317 тыс. руб.
- в) 634 тыс. руб.
- г) 329 тыс. руб.

13. Предприятие планирует внедрить 2 инвестиционных проекта, которые обладают повышенной рискованностью.

Проект А характеризуется следующим потоком приростов чистых выгод по шагам (с учетом дисконтирования): -157 тыс. руб.; +157 тыс. руб.; +125,6 тыс. руб.; +94,2 тыс. руб.; +62,8 тыс. руб.; +31,4 тыс. руб.; +0 тыс. руб.

Проект Б: -157 тыс. руб.; +0 тыс. руб.; +157 тыс. руб.; +219,8 тыс. руб.; +235,5 тыс. руб.; +235,5 тыс. руб.; +235,5 тыс. руб.

Рассчитайте сроки окупаемости инвестиционных проектов.

Ответ: сроки окупаемости проекта А – 2 года, проекта Б – 3 года.



14. Оцените инвестиционный проект с помощью показателя чистой приведенной стоимости (NPV) при ставке дисконтирования с учетом уровня риска в 12% и на основании данных, представленных в таблице.

Показатель	Сумма, тыс. руб.
Инвестиции	980
Чистые выгоды по годам: 1-й	290
2-й	335
3-й	350
4-й	370

- а) 40,35 тыс. руб.
- б) 39,27 тыс. руб.
- в) 50,23 тыс. руб.
- г) 30,25 тыс. руб.

15. Объем инвестиций составляет 1000 тыс. руб., срок реализации рискованного инвестиционного проекта – 3 года. Остаточная стоимость проекта к концу жизненного цикла равен 250 тыс. руб. В результате реализации проекта произошли изменения, представленные в таблице. Собственные средства составляют 450 тыс. руб. Ставка дисконтирования с учетом уровня риска – 15%. Рассчитайте интегральный показатель экономической эффективности инвестиционного проекта – индекс прибыльности (PI):

Показатель	Шаги расчетного периода			
	0-й	1-й	2-й	3-й
Текущие затраты «без проекта», тыс. руб.	368	368	368	368
Текущие затраты «с проектом», тыс. руб.	368	560	740	1050
Выгоды «без проекта», тыс. руб.	750	750	750	750
Выгоды «с проектом», тыс. руб.	750	1600	1880	2000

- а) 1,3
- б) 1,8
- в) 1,5
- г) 2,8

16. Объемы инвестиций в прямой пропорции зависят от:

- а) темпов инфляции
- б) ставки ссудного процента
- в) изменения удельного веса сбережений
- г) уровня налогообложения в стране
- д) рентабельности инвестиций

17. Коэффициент бета измеряет:

- а) политический риск
- б) недиверсифицируемый риск
- в) экологический риск
- г) допустимый риск

18. Инвестиционный кризис возникает в условиях:

- а) избытка инвестиционных ресурсов
- б) высокого уровня инфляции
- в) дефицита средств, используемых на инвестиционные цели
- г) высокого уровня прибыльности инвестиций

19. Разработка антикризисной инвестиционной политики предполагает:

- а) определение краткосрочных антикризисных целей предприятия
- б) разработку приоритетов в развитии предприятия
- в) оценку альтернативных инвестиционных проектов
- г) выбор наименее выгодных вложений капитала

20. Портфель имеет средний уровень риска, если коэффициент бета:

- а) больше 2
- б) больше 1
- в) равен 1
- г) меньше 1
- д) равен 0

21. АО «Риф» имеет возможность профинансировать инвестиционный проект на 75% за счет заемного капитала и на 25% за счет собственных средств. Средняя процентная ставка за кредит составляет 10%, цена собственного капитала – 15%. Доходность проекта планируется на уровне 15%. Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала с целью определения, следует ли принять решение об инвестировании в данный инвестиционный проект:

- а) 21,35%
- б) 15,23%
- в) 31,35%
- г) 11,25%

22. На предприятии были приняты управленческие решения по осуществлению реконструкции и технического перевооружения производства, на проведение которых было израсходовано 5 млн руб. В результате этого денежные поступления (чистая прибыль плюс амортизационные отчисления) по годам за расчетный период составили: 1,2 млн руб.; 1,8 млн руб.; 2 млн руб.; 2,5 млн руб.; 1,5 млн руб.. Ставка дисконта составляет 20%. Рассчитайте дисконтированный срок окупаемости инвестиционного проекта с целью принятия решения об инвестировании и финансировании данного проекта:

- а) 3 года 8 мес.
- б) 2 года 5 мес.
- в) 4 года 8 мес.
- г) 5 лет 9 мес.

23. Рассчитайте средневзвешенную цену капитала компании, если структура капитала (соотношение источников финансирования) следующая:

Источник средств	Доля, %	Цена, %
Акционерский капитал	80	12,0

Долгосрочные долговые обязательства	20	6,5
-------------------------------------	----	-----

- а) 20,9%
- б) 10,9%
- в) 34,8%
- г) 16,7%

24. Предприятие рассматривает возможность вложения единовременных инвестиционных вложений в сумме 15 млн руб. Поступление денежных доходов прогнозируется в течение четырех лет: соответственно 2 млн. руб., 4 млн. руб., 7 млн. руб., 9 млн. руб. Процентные ставки для расчета коэффициента дисконтирования приняты  $r_1 = 12\%$  и  $r_2 = 16\%$ . Определите внутреннюю норму доходности (IRR):

- а) 12,23%
- б) 15,26%
- в) 17,35%
- г) 19,29%

25. Рассчитайте чистый дисконтированный доход (NPV), при условии, что объем инвестиций составляет 1000 тыс. руб., срок реализации проекта – 3 года. Остаточная стоимость проекта к концу жизненного цикла равна 250 тыс. руб. В результате реализации проекта произошли изменения, представленные в таблице. Собственные средства составляют 450 тыс. руб. Ставка дисконта – 15%.

Показатель	Шаги расчетного периода			
	0-й	1-й	2-й	3-й
Текущие затраты «без проекта», тыс. руб.	368	368	368	368
Текущие затраты «с проектом», тыс. руб.	368	560	740	1050
Выгоды «без проекта», тыс. руб.	750	750	750	750
Выгоды «с проектом», тыс. руб.	750	1600	1880	2000

- а) 433,65 тыс. руб.
- б) 683,18 тыс. руб.
- в) 533,13 тыс. руб.
- г) 673,85 тыс. руб.

26. Инвестиционный риск - это вероятность:

- а) возникновения непредвиденных финансовых потерь в ситуации неопределенности условий инвестиционной деятельности
- б) получения прибыли выше запланированной величины
- в) смены в стране политической власти
- г) допустимой выгоды

27. Банкротство предприятия происходит, если инвестиционный риск считается:

- а) экологическим
- б) систематическим

- в) катастрофическим
- г) критическим
- д) политическим

28. Снизить инвестиционный риск позволяет:

- а) диспансеризация
- б) дисперсия
- в) диверсификация
- г) диверсия

29. Инновационные проекты отличаются ...

- а) целью проекта является получение прибыли на вложенные средства
- б) необходимостью использовать функциональные организационные структуры
- в) высокой степенью неопределенности и рисков
- г) большим объемом проектной документации

30. Функция риска, связанная с нововведениями:

- а) инновационная
- б) поощряющая
- в) функциональная
- г) финансовая

### **Вопросы и задания для проведения промежуточного контроля**

*Компетенция: Способность подготовить инвестиционный проект (ПКС-9)*

#### **Вопросы к экзамену**

1. Экономическая сущность инвестиций, виды, классификация инвестиций.
2. Инвестиционный рынок и инвесторы. Ключевые правила инвестирования.
3. Понятие и этапы разработки инновационной инвестиционной стратегии.
4. Инвестиционный анализ: сущность, цели, информационное обеспечение и последовательность его осуществления
5. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Типы инвесторов, обязанности субъектов инвестиционной деятельности.
6. Этапы управления инвестиционной деятельностью фирмы (организации) и их взаимосвязь
7. Классификация видов инвестиционного анализа
8. Инвестиционный анализ и методы его осуществления
9. Блоки информации, используемые в инвестиционной оценке.

10. Сущность и использование маржинального анализа в инвестиционной деятельности.

11. Анализ инвестиционной привлекательности региона: Краснодарского края.

12. Роль и значение иностранных инвестиций, особенности анализа инвестиционных проектов с участием иностранного капитала.

13. Качественный анализ конкурентных преимуществ как первый этап инвестиционного анализа.

14. Взаимосвязь планирования инвестиционных решений с разработкой финансовой стратегии предприятия и анализом финансового состояния фирмы.

15. Принятие инвестиционных решений с использованием метода анализа безубыточности.

16. Сущность, отличительные особенности и инвестиционные качества финансовых (портфельных) инвестиций

17. Понятие, цели формирования и классификации инвестиционного портфеля.

18. Принципы, этапы формирования и управления инвестиционным портфелем.

19. Понятие о доходе и доходности финансового инструмента

20. Понятие об инвестиционных качествах ценных бумаг.

21. Финансовые вложения в акции. Оценка акций.

22. Финансовые вложения в облигации. Оценка корпоративных облигаций.

23. Оценка векселей и опционных контрактов.

24. Метод оценки средневзвешенной стоимости капитала (WACC).

25. Инновации и их виды. Инновационная деятельность: сущность и особенности осуществления.

26. Особенности анализа инновационной деятельности.

27. Факторы, сдерживающие развитие инвестиционной и инновационной деятельности в России.

28. Эффективность инновационной деятельности.

29. Принятие решения по поводу лучшего проекта (этапы). Оценка экономической эффективности альтернативных проектов

30. Анализ проектов с неравными сроками окупаемости.

31. Анализ финансовых инвестиций.

32. Оценка риска и доходности портфеля ценных бумаг.

33. Методы фундаментального и технического анализа при оценке инвестиционных качеств ценных бумаг

34. Рекомендации по созданию управленческой гибкости инвестиционных решений компании.

35. Сущность и классификация инвестиционных рисков.

36. Уточнение понятия «инвестиционный риск» применительно к инвестиционному проекту.

37. Факторы риска и неопределенности в инвестиционной деятельности и методы их учета. Общие критерии принятия решения об инвестировании.

38. Качественные методы оценки риска инвестиционного проекта в условиях неопределенности.
39. Количественные методы оценки риска инвестиционного проекта в условиях неопределенности.
40. Методы управления инвестиционными рисками.
41. Особенности оценки эффективности инвестиционного проекта в условиях инфляции.
42. Использование прикладных компьютерных программ анализа инвестиционных проектов на российском рынке.
43. Система показателей, используемых в деловой практике РФ (коммерческая, бюджетная и экономическая эффективности)
44. Временная ценность денежных средств при анализе долгосрочных инвестиций. Операция дисконтирования.
45. Реальные инвестиции: сущность, виды и особенности анализа
46. Анализ размера и динамики реальных инвестиций.
47. Инвестиционный проект: классификация, стадии, методы анализа
48. Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
49. Особенности статических (простых) методов оценки эффективности реальных инвестиций
50. Метод определения срока окупаемости первоначальных инвестиций (PP).
51. Метод на основе бухгалтерской рентабельности инвестиций (ROI).
52. Метод оценки чистого приведенного эффекта (NPV).
53. Метод рентабельности инвестиций (PI).
54. Метод дисконтированного срока окупаемости (PBP)
55. Метод оценки внутренней нормы прибыли инвестиций (IRR).
56. Модифицированный метод расчета внутренней нормы прибыли инвестиций (MIRR).
57. Анализ альтернативных инвестиционных проектов.
58. Метод оценки доходности активов (CAPM).
59. Метод кумулятивного построения.
60. Номинальные и реальные денежные потоки. Корректировка элементов потока.

***Практические задания для проведения экзамена (приведены примеры):***

***Задание 1.***

Объем инвестиций составляет 1050 тыс. руб., срок реализации проекта – 3 года. Остаточная стоимость проекта к концу жизненного цикла равна 350 тыс. руб. В результате реализации проекта произошли изменения, представленные в таблице. Собственные средства составляют 450 тыс. руб. Ставка дисконта – 12%.

Показатель	Шаги расчетного периода			
	0-й	1-й	2-й	3-й

Текущие затраты «без проекта», тыс. руб.	368	368	368	368
Текущие затраты «с проектом», тыс. руб.	368	560	740	1050
Выгоды «без проекта», тыс. руб.	750	750	750	750
Выгоды «с проектом», тыс. руб.	750	1600	1880	2000

Рассчитайте чистый дисконтированный доход (NPV).

### Задание 2.

Предприятие рассматривает возможность вложения единовременных инвестиционных вложений в сумме 18 млн руб.

Поступление денежных доходов прогнозируется в течение четырех лет: соответственно 3 млн. руб., 5 млн. руб., 8 млн. руб., 9 млн. руб. Процентные ставки для расчета коэффициента дисконтирования приняты  $r_1 = 12\%$  и  $r_2 = 16\%$ .

Рассчитать целесообразность инвестиций методом внутренней нормы доходности (IRR) на основании формы, представленной в таблице

Таблица – Расчет чистой текущей стоимости инвестиционного проекта

Год	Начальные инвестиции (–) и чистые денежные потоки (+), млн руб.	1 вариант		2 вариант	
		Коэффициент дисконтирования при ставке $r_1 = 12\%$	Текущая стоимость, млн руб.	Коэффициент дисконтирования при ставке $r_1 = 16\%$	Текущая стоимость, млн руб.

### Задание 3.

Рассчитайте средневзвешенную цену капитала компании, если структура капитала (соотношение источников финансирования) следующая:

Источник средств	Доля, %	Цена, %
Акционерский капитал	70	11,5
Долгосрочные долговые обязательства	30	8,5

### Задание 4.

Рассчитайте дисконтированный срок окупаемости инвестиционного проекта с целью принятия решения об инвестировании и финансировании данного проекта при условии, что на предприятии были приняты управленческие решения по осуществлению реконструкции и технического перевооружение производства, на проведение которых было израсходовано 6 млн руб. В результате этого денежные поступления (чистая прибыль плюс амортизационные отчисления) по годам за расчетный период составили: 2,2 млн руб.; 1,5 млн руб.; 1,8 млн руб.; 2,3 млн руб.; 1,9 млн руб.. Ставка дисконта составляет 12%.

### Задание 5.

Средняя процентная ставка за кредит составляет 9,5%, цена собственного капитала – 16%. Предприятие имеет возможность профинансировать инвестиционный проект на 65% за счет заемного капитала и на 35% за счет собственных средств.

Доходность проекта планируется на уровне 17%.

Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала с целью определения, следует ли принять решение об инвестировании в данный инвестиционный проект или его стоит отклонить.

### **Задание 6.**

Структура капитала представлена следующим образом:

- акционерский капитал – 65% (цена данного источника средств – 12,5%),
- долгосрочные долговые обязательства – 35% (цена данного источника средств – 8%). соотношение источников финансирования.

Рассчитать средневзвешенную цену капитала компании при условии, что компания финансируется только за счет собственных и заемных средств.

### **Задание 7.**

Предприятию предложено инвестировать 150000 ден. ед. на срок пять лет при условии ставки дисконтирования 12% и возврата в конце каждого года по 20000 ден. ед. и выплате дополнительного вознаграждения в конце пятого года в размере 30000 ден. ед.

Стоит ли принимать это предложение, если можно безопасно депонировать деньги в банк из расчета 12% годовых с начислением сложного процента?

### **Задание 8.**

Оцените эффективность инвестиционного проекта на основании расчета показателя индекса доходности инвестиций при условии, что ставка дисконтирования с учетом уровня риска составляет 11,5 % и инвестор анализирует инвестиционный проект, который характеризуется следующими данными:

Показатель	Сумма, тыс. руб.
Инвестиции	1802
Чистые выгоды по годам:	
1-й год	290
2-й год	396
3-й год	489
4-й год	570

### **Задание 9.**

Рассчитайте сроки окупаемости рискованных инвестиционных проектов при условии, что предприятие планирует внедрить два инвестиционных проекта, которые характеризуется следующими потоком приростов чистых выгод по шагам (с учетом дисконтирования).

1-й инвестиционный проект: -94 тыс. руб.; +108 тыс. руб.; +143 тыс. руб.; +31,5 тыс. руб.; +93,1 тыс. руб.; +52,9 тыс. руб.; +0 тыс. руб.

2-й инвестиционный проект: -157 тыс. руб.; +0 тыс. руб.; +157 тыс. руб.; +219,8 тыс. руб.; +235,5 тыс. руб.; +235,5 тыс. руб.; +235,5 тыс. руб.

### **Задание 10.**



Оцените инвестиционный проект с помощью показателя чистой приведенной стоимости индекса доходности инвестиций, при этом инвестиции составляют 975 тыс. руб.

Чистые выгоды по годам:

1-й год - 285 тыс. руб.,

2-й год - 329 тыс. руб.,

3-й год - 345 тыс. руб., 4

-й год - 368 тыс. руб.

Ставка дисконтирования с учетом уровня риска 11%.

### **Задание 11.**

Предприятие рассматривает инвестиционный проект с учетом условий, представленных в таблице. Ставка дисконтирования с учетом уровня риска составляет 12%.

Показатель	Значение
Первоначальные инвестиции	6,3 млн. руб.
Период реализации проекта	3 года
Доходы по годам: 1-й год	4 млн. руб.
2-й год	5,5 млн. руб.
3-й год	3,5 млн. руб.

Рассчитайте по данному инвестиционному проекту чистый дисконтированный доход с учетом уровня риска.

### **Задание 12.**

Рассчитайте интегральный показатель экономической эффективности инвестиционного проекта – индекс прибыльности (PI) с учетом уровня рискованности проекта. При этом объем инвестиций составляет 1050 тыс. руб., срок реализации проекта – 3 года. Остаточная стоимость проекта к концу жизненного цикла равен 330 тыс. руб. В результате реализации проекта произошли изменения, представленные в таблице.

Показатель	Шаги расчетного периода			
	0-й	1-й	2-й	3-й
Текущие затраты «без проекта», тыс. руб.	350	350	350	350
Текущие затраты «с проектом», тыс. руб.	350	480	680	1030
Выгоды «без проекта», тыс. руб.	690	690	690	690
Выгоды «с проектом», тыс. руб.	690	1650	1880	2010

Собственные средства составляют 450 тыс. руб. Ставка дисконта с учетом уровня риска составляет 15%.

### **Задание 13.**

Два инвестиционных проекта с одинаковым объемом капиталовложений 30 млн руб., рассчитанные на 4 года, приносят равный текущий доход при ставке дисконта 12 % годовых.

Первый проект имеет единственный денежный поток в конце пятого года в размере 33,7 млн руб. Второй проект приносит денежный доход ежегодно по 5 млн руб.

Выбрать наиболее целесообразный проект методом дюрации.

#### **Задание 14.**

Инвестор анализирует два проекта «А» и «Б», которые характеризуются следующими данными в таблице:

Показатель	Проект «А»	Проект «Б»
Инвестиции, тыс. руб.	1090	1290
Чистые выгоды по годам, тыс. руб.:		
1-й	250	255
2-й	356	410
3-й	247	567
4-й	298	456

Оценить проекты «А» и «Б» с помощью показателя чистой приведенной стоимости при ставке банковского процента 12 % годовых.

#### **Задание 15.**

В таблице представлено распределение инвестиций по годам строительства ремонтного цеха.

Таблица – Распределение инвестиций

Вариант строительства	Годы строительства					Сумма строительства, тыс. руб.
	1	2	3	4	5	
А	300	500	500	500	120	1720
Б	500	500	500	300	120	1620

Выбрать лучший вариант строительства с учетом фактора времени при реальной норме доходности инвестиций 11 % в год. Сделать выводы.

#### **Задание 16.**

Разработан и утвержден проект на строительство кирпичного завода сметной стоимостью 12 млн руб. и проектной мощностью 12 млн шт. в год. Срок строительства по проекту составляет 3 года.

Согласно проектной документации цена реализаций одной тысячи кирпича – 2 500 руб., а себестоимость производства и реализации – 1900 руб. Ставка по налогу на прибыль составляет 20 %.

Определите проектную экономическую эффективность капитальных вложений статическим методом и эффективность при условии сокращения срока строительства на 0,5 года.

#### **Задание 17.**

Инвестор производит выбор между двумя альтернативными инвестиционными проектами А и В. Имеются следующие данные по проектам, представленные в таблице.

Таблица – Данные по проектам А и В

Показатель	Проект А	Проект В
Инвестиции в год «0»	20000	25000
Чистые денежные потоки по годам		

Год 1	7000	2500
Год 2	7000	5000
Год 3	7000	10000
Год 4	7000	20000

Цена капитала фирмы равна 13%. Какой из проектов следует выбрать?

### **Задание 18.**

Имеется построенное здание, которое может быть использовано в инвестиционном проекте, причем суммарный результат по проекту равен 1500 тыс. руб., а затраты – 700 тыс. руб. (без учета стоимости здания, но с включением расходов по его обслуживанию).

Вместе с тем можно сдать здание в аренду, получив 400 тыс. руб. Поэтому если задействовать здание в проекте, то сколько составит эффект по проекту с учетом упущенной выгоды?

### **Задание 19.**

АО рассматривает инвестиционный проект при следующих условиях:

- первоначальные инвестиции – 7,5 млн. руб.;

- период реализации проекта – 3 года;

- доходы по годам:

1-й – 3 млн. руб.,

2-й – 3,5 млн. руб.,

3-й – 4 млн. руб.,

- ставка дисконтирования – 10%;

- среднегодовая инфляция – 5%.

Сколько составит чистый дисконтированный доход?

### **Задание 20.**

Оценить проекты «А» и «Б» с помощью показателя индекса доходности инвестиций при условии, что инвестор анализирует два проекта «В» и «С», которые характеризуются следующими данными в таблице. Ставка дисконтирования - 12 %.

Показатель	Проект «С»	Проект «В»
Инвестиции, тыс. руб.	1290	1090
Чистые выгоды по годам, тыс. руб.:		
1-й	255	250
2-й	410	356
3-й	567	247
4-й	456	298

**7.4 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков характеризующих этапы формирования компетенций**

**Критериями оценки реферата** являются: качество текста, обоснованность выбора источников литературы, степень раскрытия сущности вопроса, соблюдения требований к оформлению и представлению результатов.

Оценка **«отлично»** – выполнены все требования к написанию реферата обозначена проблема и обоснована её актуальность; сделан анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция; сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём; соблюдены требования к внешнему оформлению.

Оценка **«хорошо»** – основные требования к реферату выполнены, но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объём реферата; имеются нарушения в оформлении.

Оценка **«удовлетворительно»** – имеются существенные отступления от требований к реферированию. В частности: тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании реферата; отсутствуют выводы.

Оценка **«неудовлетворительно»** – тема реферата не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы или реферат не представлен вовсе.

### Оценочный лист реферата

ФИО обучающегося \_\_\_\_\_

Группа \_\_\_\_\_ преподаватель \_\_\_\_\_

Дата \_\_\_\_\_

Наименование показателя	Выявленные недостатки и замечания	Оценка
<b>Качество</b>		
1. Соответствие содержания заданию		
2. Грамотность изложения и качество оформления		
3. Самостоятельность выполнения,		
4. Глубина проработки материала,		
5. Использование рекомендованной и справочной литературы		
6. Обоснованность и доказательность выводов		
<i>Общая оценка качества выполнения</i>		
<b>Защита реферата</b>		
1. Свободное владение профессиональной терминологией		
2. Способность формулирования цели и основных результатов при публичном представлении результатов		
3. Качество изложения материала		
<i>Общая оценка за защиту реферата</i>		
<b>Ответы на дополнительные вопросы</b>		
Вопрос 1.		
Вопрос 2.		
Вопрос 3.		
<i>Общая оценка за ответы на вопросы</i>		
<b>Итоговая оценка</b>		

### **Критерии оценки знаний при написании контрольной работы**

Оценка **«отлично»** – выставляется обучающемуся, показавшему всесторонние, систематизированные, глубокие знания вопросов контрольной работы и умение уверенно применять их на практике при решении конкретных задач, свободное и правильное обоснование принятых решений.

Оценка **«хорошо»** – выставляется обучающемуся, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, умеет применять полученные знания на практике, но допускает в ответе или в решении задач некоторые неточности, которые может устранить с помощью дополнительных вопросов преподавателя.

Оценка **«удовлетворительно»** – выставляется обучающемуся, показавшему фрагментарный, разрозненный характер знаний, недостаточно правильные формулировки базовых понятий, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, но при этом он владеет основными понятиями выносимых на контрольную работу тем, необходимыми для дальнейшего обучения и может применять полученные знания по образцу в стандартной ситуации.

Оценка **«неудовлетворительно»** – выставляется обучающемуся, который не знает большей части основного содержания выносимых на контрольную работу вопросов тем дисциплины, допускает грубые ошибки в формулировках основных понятий и не умеет использовать полученные знания при решении типовых практических задач.

### **Критерии оценивания выполнения кейс-заданий**

Результат выполнения кейс-задания оценивается с учетом следующих критериев:

- полнота проработки ситуации;
- полнота выполнения задания;
- новизна и неординарность представленного материала и решений;
- перспективность и универсальность решений;
- умение аргументировано обосновать выбранный вариант решения.

Если результат выполнения кейс-задания соответствует обозначенному критерию студенту присваивается один балл (за каждый критерий по 1 баллу).

Оценка **«отлично»** – при наборе в 5 баллов.

Оценка **«хорошо»** – при наборе в 4 балла.

Оценка **«удовлетворительно»** – при наборе в 3 балла.

Оценка **«неудовлетворительно»** – при наборе в 2 балла.

### **Критерии оценки знаний при проведении тестирования**

Оценка **«отлично»** выставляется при условии правильного ответа студента не менее чем на 85 % тестовых заданий;

Оценка **«хорошо»** выставляется при условии правильного ответа студента не менее чем на 70 % тестовых заданий;

Оценка **«удовлетворительно»** выставляется при условии правильного ответа студента не менее чем на 51 %;

Оценка **«неудовлетворительно»** выставляется при условии правильного ответа студента менее чем на 50 % тестовых заданий.

### **Критерии оценки на экзамене**

Оценка **«отлично»** выставляется обучающемуся, который обладает всесторонними, систематизированными и глубокими знаниями материала учебной программы, умеет свободно выполнять задания, предусмотренные учебной программой, усвоил основную и ознакомился с дополнительной литературой, рекомендованной учебной программой. Как правило, оценка «отлично» выставляется обучающемуся усвоившему взаимосвязь основных положений и понятий дисциплины в их значении для приобретаемой специальности, проявившему творческие способности в понимании, изложении и использовании учебного материала, правильно обосновывающему принятые решения, владеющему разносторонними навыками и приемами выполнения практических работ.

Оценка **«хорошо»** выставляется обучающемуся, обнаружившему полное знание материала учебной программы, успешно выполняющему предусмотренные учебной программой задания, усвоившему материал основной литературы, рекомендованной учебной программой. Как правило, оценка «хорошо» выставляется обучающемуся, показавшему систематизированный характер знаний по дисциплине, способному к самостоятельному пополнению знаний в ходе дальнейшей учебной и профессиональной деятельности, правильно применяющему теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеющему необходимыми навыками и приемами выполнения практических работ.

Оценка **«удовлетворительно»** выставляется обучающемуся, который показал знание основного материала учебной программы в объеме, достаточном и необходимым для дальнейшей учебы и предстоящей работы по специальности, справился с выполнением заданий, предусмотренных учебной программой, знаком с основной литературой, рекомендованной учебной программой. Как правило, оценка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, допустившему погрешности в ответах на экзамене или выполнении экзаменационных заданий, но обладающему необходимыми знаниями под руководством преподавателя для устранения этих погрешностей, нарушающему последовательность в изложении учебного материала и испытывающему затруднения при выполнении практических работ.

Оценка **«неудовлетворительно»** выставляется обучающемуся, не знающему основной части материала учебной программы, допускающему принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных учебной программой заданий, неуверенно с большими затруднениями выполняющему практические работы. Как правило, оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, который не может продолжить обучение или приступить к деятельности

по специальности по окончании университета без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.

## **8 Перечень основной и дополнительной учебной литературы**

### **Основная учебная литература**

1. Болодурина, М. П. Инвестиции [Электронный ресурс] : учебное пособие / М. П. Болодурина. — Электрон. текстовые данные. — Оренбург : Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2017. — 355 с. — 978-5-7410-1949-8. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/78774.html> — ЭБС «IPRbooks», по паролю

2. Игонина, Л. Л. Инвестиции : учебник. — 2-е изд., перераб. и доп. / Л. Л. Игонина. — М. : Магистр : Инфра-М, 2018. — 752 с. - ISBN 978-5-9776-0071-2. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/927510>

3. Инвестиции : учеб. пособие / Ю. Г. Лесных, Н. В. Погребная. — Краснодар : КубГАУ, 2018. — 206 с. — Режим доступа: [https://edu.kubsau.ru/file.php/123/Investicii\\_425671\\_v1\\_.PDF](https://edu.kubsau.ru/file.php/123/Investicii_425671_v1_.PDF)

### **Дополнительная учебная литература**

1. Антонов, Г. Д. Управление проектами организации : учебник / Г.Д. Антонов, О.П. Иванова, В.М. Тумин. — Москва : ИНФРА-М, 2020. — 244 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1124349>

2. Государственная инвестиционная политика учеб. пособие / А. И. Трубилин, В.И. Гайдук, Е.А. Шибанихин, А.В. Кондрашова. — 2017. — 162 с. Режим доступа [https://edu.kubsau.ru/file.php/123/GIP\\_Ucheb.posobie.pdf](https://edu.kubsau.ru/file.php/123/GIP_Ucheb.posobie.pdf)

3. Инвестиционный анализ : учеб. пособие / Н. В. Погребная. — Краснодар : КубГАУ, 2020. — 99 с. — Режим доступа: [https://edu.kubsau.ru/file.php/123/Uchebnoe\\_posobie\\_Investicionnyi\\_analiz\\_Pogrebnaia\\_583719\\_v1\\_.PDF](https://edu.kubsau.ru/file.php/123/Uchebnoe_posobie_Investicionnyi_analiz_Pogrebnaia_583719_v1_.PDF)

4. Инвестиционный менеджмент : учебник / С.Е. Метелев, В.П. Чижик, С.Е. Елкин, Н.М. Калинина. — М. : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2018. — 288 с. : ил. — (Высшее образование: Бакалавриат). — Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/925835>

5. Коноплёва Ю.А. Инвестиции [Электронный ресурс] : практикум / Ю.А. Коноплёва. — Электрон. текстовые данные. — Ставрополь: Северо-Кавказский федеральный университет, 2016. — 104 с. — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/66033.html>

6. Стёпочкина Е.А. Экономическая оценка инвестиций [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Стёпочкина Е.А.— Электрон. текстовые данные.— Саратов: Вузовское образование, 2015.— 194 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/29291>. — ЭБС «IPRbooks», по паролю

## 9 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

### Перечень ЭБС

№	Наименование	Тематика	Ссылка
1.	Znanium.com	Универсальная	<a href="https://znanium.com/">https://znanium.com/</a>
2.	IPRbook	Универсальная	<a href="http://www.iprbookshop.ru/">http://www.iprbookshop.ru/</a>
3.	Образовательный портал КубГАУ	Универсальная	<a href="https://edu.kubsau.ru/">https://edu.kubsau.ru/</a>

### Перечень Интернет сайтов:

Биржа инновационных проектов <http://www.inn-ex.ru>

Журнал «Известия вузов. Инвестиции. Строительство. Недвижимость»  
[http://journals.istu.edu/izvestia\\_invest/](http://journals.istu.edu/izvestia_invest/)

Журнал «Инвест-Форсайт» <https://www.if24.ru/>

Экономический научный журнал «Оценка инвестиций» <http://www.esm-invest.com/>

Информационный сервер по материалам федеральных целевых программ: <https://programs.gov.ru/>

Министерство экономического развития РФ.  
<https://www.economy.gov.ru/>

Официальный сайт Всемирного банка <https://www.worldbank.org>

Официальный сайт Организации экономического сотрудничества и развития <http://oecd.ru>

Федеральная служба государственной статистики <https://rosstat.gov.ru>

## 10 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

1. Шибанихин Е.А. Инвестиционный анализ: метод. указания для контактной и самостоятельной работы / Е.А. Шибанихин. – Краснодар: КубГАУ, 2019. – Режим доступа :

[https://edu.kubsau.ru/file.php/123/MU\\_Investicionnyi\\_analiz\\_SHibanikhin\\_EA\\_2019\\_526310\\_v1\\_.PDF](https://edu.kubsau.ru/file.php/123/MU_Investicionnyi_analiz_SHibanikhin_EA_2019_526310_v1_.PDF)

2. Шибанихин Е.А. Экономическая оценка инвестиций: учеб.-метод. пособие / Е.А. Шибанихин, Ю.И. Арутюнян, В.А. Сироткин. – Краснодар: КубГАУ, 2017. – 92 с. – Режим доступа:

[https://edu.kubsau.ru/file.php/123/EHOI\\_18.11.17\\_dlja\\_portala.pdf](https://edu.kubsau.ru/file.php/123/EHOI_18.11.17_dlja_portala.pdf)

3. Инвестиционная оценка стратегических решений: учеб.-метод. пособие / В. И. Гайдук, Г. В. Комлацкий, А. В. Кондрашова. – Краснодар: КубГАУ, 2018. – 52 с. – Режим доступа:

[https://edu.kubsau.ru/file.php/123/Investicionnaja\\_ocenka\\_strategicheskikh\\_reshenii\\_433060\\_v1\\_.PDF](https://edu.kubsau.ru/file.php/123/Investicionnaja_ocenka_strategicheskikh_reshenii_433060_v1_.PDF)



## **11 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем**

Информационные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине позволяют:

- обеспечить взаимодействие между участниками образовательного процесса, в том числе синхронное и (или) асинхронное взаимодействие посредством сети "Интернет";
- фиксировать ход образовательного процесса, результатов промежуточной аттестации по дисциплине и результатов освоения образовательной программы;
- организовать процесс образования путем визуализации изучаемой информации посредством использования презентаций, учебных фильмов;
- контролировать результаты обучения на основе компьютерного тестирования;
- автоматизировать расчеты аналитических показателей;
- автоматизировать поиск информации посредством использования справочных систем.

### **Перечень лицензионного ПО**

<b>№</b>	<b>Наименование</b>	<b>Краткое описание</b>
1	Microsoft Windows	Операционная система
2	Microsoft Office (включает Word, Excel, PowerPoint)	Пакет офисных приложений
3	Система тестирования INDIGO	Тестирование

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

<b>№</b>	<b>Наименование</b>	<b>Тематика</b>	<b>Электронный адрес</b>
1	Научная электронная библиотека eLibrary	Универсальная	<a href="https://www.elibrary.ru/defaultx.asp">https://www.elibrary.ru/defaultx.asp</a>
2	Гарант	Правовая	<a href="http://www.garant.ru/">http://www.garant.ru/</a>
3	Консультант	Правовая	<a href="http://www.consultant.ru/">http://www.consultant.ru/</a>

## **12 Материально-техническое обеспечение для обучения по дисциплине**

Планируемые помещения для проведения всех видов учебной деятельности

№ п/п	Наименование учебных пред- метов, курсов, дисциплин (модулей), практики, иных ви- дов учебной деятельности, предусмотренных учебным планом образовательной про- граммы	Наименование помещений для про- ведения всех видов учебной дея- тельности, предусмотренной учеб- ным планом, в том числе, помеще- ний для самостоятельной работы, с указанием перечня основного обо- рудования, учебно-наглядных по- собий и используемого программ- ного обеспечения	Адрес (местоположение) помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом (в случае реализа- ции образовательных программ в се- тевой форме дополнительно указы- вается наименование организации, с которой заключен договор)
1	2	3	4
1	Управление иностранными инвестициями	<p>Помещение №402 ЭК, посадочных мест – 50; площадь – 60,8 м²; учебная аудитория для проведения учебных занятий.</p> <p>специализированная мебель (учебная доска, учебная мебель); технические средства обучения, наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий (ноутбук, проектор, экран); доступ к сети «Интернет»; доступ в электронную образова- тельную среду университета; программное обеспечение: Win- dows, Office.</p> <p>Помещение №302 ЭК, посадочных мест – 30; площадь – 41,9 м²; учебная аудитория для проведения учебных занятий.</p> <p>специализированная мебель (учебная доска, учебная мебель); технические средства обучения, наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий (ноутбук, проектор, экран); программное обеспечение: Win- dows, Office.</p> <p>Помещение №408 ЭК, посадочных мест – 40; площадь – 61,6 м²; учебная аудитория для проведения учебных занятий.</p> <p>специализированная мебель (учебная доска, учебная мебель); технические средства обучения, наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий (ноутбук, проектор, экран); программное обеспечение: Win- dows, Office.</p> <p>Помещение №211 НОТ, площадь – 19,3м²; помещение для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования.</p> <p>сплит-система – 1 шт.; холодильник – 1 шт.; технические средства обучения</p>	350044, Краснодарский край, г. Краснодар, ул. им. Калинина, 13

	<p>(мфу – 1 шт.; проектор – 1 шт.; компьютер персональный – 2 шт.); программное обеспечение: Windows, Office, INDIGO.</p> <p>Помещение №211а НОТ, посадочных мест – 30; площадь – 47,1 м2; помещение для самостоятельной работы обучающихся. кондиционер – 2 шт.; технические средства обучения (принтер – 2 шт.; экран – 1 шт.; проектор – 1 шт.; сетевое оборудование – 1 шт.; ибп – 1 шт.; компьютер персональный – 6 шт.); доступ к сети «Интернет»; доступ в электронную информационно-образовательную среду университета; специализированная мебель (учебная мебель); Программное обеспечение: Windows, Office, специализированное лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение, предусмотренное в рабочей программе</p>	
--	--	--

### Практическая подготовка по дисциплине «Инвестиции»

Практические занятия:

Элементы работ, связанные с будущей профессиональной деятельностью	Трудоемкость, час.	Используемые оборудование и программное обеспечение
<p>Тема: «Инвестиционный проект и анализ эффективности инвестиций»</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Постановка цели инвестиционного проекта, источников информации для его разработки.</li> <li>2. Оценка текущих затрат для реализации инвестиционного проекта.</li> <li>3. Определение инвестиций, необходимых для реализации инвестиционного проекта, и источников их поступления.</li> <li>4. Расчет налогов инвестиционного проекта.</li> <li>5. Оценка поступления доходов от реализации инвестиционного проекта.</li> <li>6. Расчет и анализ формирования плана прибылей и убытков инвестиционного проекта.</li> <li>7. Расчет и оценка формирования плана движения денежных потоков инвестиционного проекта.</li> <li>8. Расчет и анализ финансовых показателей инвестиционного проекта.</li> <li>9. Расчет и оценка эффективности инвестиционного проекта.</li> <li>10. Анализ чувствительности инвестиционного проекта к уровню риска.</li> <li>11. Выполнение индивидуального задания</li> </ol>	4	Microsoft Windows; Microsoft Office (включает Word, Excel, PowerPoint)
Итого	4	х

## 13 Особенности организации обучения лиц с ОВЗ и инвалидов

Для инвалидов и лиц с ОВЗ может изменяться объём дисциплины (модуля) в часах, выделенных на контактную работу обучающегося с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающегося (при этом не увеличивается количество зачётных единиц, выделенных на освоение дисциплины).

Фонды оценочных средств адаптируются к ограничениям здоровья и восприятия информации обучающимися.

Основные формы представления оценочных средств – в печатной форме или в форме электронного документа.

### Формы контроля и оценки результатов обучения инвалидов и лиц с ОВЗ

Категории студентов с ОВЗ и инвалидностью	Форма контроля и оценки результатов обучения
<i>С нарушением зрения</i>	– устная проверка: дискуссии, тренинги, круглые столы, собеседования, устные коллоквиумы и др.; – с использованием компьютера и специального ПО: работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты, дистанционные формы, если позволяет острота зрения - графические работы и др.; при возможности письменная проверка с использованием рельефно-точечной системы Брайля, увеличенного шрифта, использование специальных технических средств (тифлотехнических средств): контрольные, графические работы, тестирование, домашние задания, эссе, отчеты и др.
<i>С нарушением слуха</i>	– письменная проверка: контрольные, графические работы, тестирование, домашние задания, эссе, письменные коллоквиумы, отчеты и др.; – с использованием компьютера: работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты, графические работы, дистанционные формы и др.; при возможности устная проверка с использованием специальных технических средств (аудиосредств, средств коммуникации, звукоусиливающей аппаратуры и др.): дискуссии, тренинги, круглые столы, собеседования, устные коллоквиумы и др.
<i>С нарушением опорно-двигательного аппарата</i>	– письменная проверка с использованием специальных технических средств (альтернативных средств ввода, управления компьютером и др.): контрольные, графические работы, тестирование, домашние задания, эссе, письменные коллоквиумы, отчеты и др.; – устная проверка, с использованием специальных технических средств (средств коммуникаций): дискуссии, тренинги, круглые столы, собеседования, устные коллоквиумы и др.; с использованием компьютера и специального ПО (альтернативных

	средств ввода и управления компьютером и др.): работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты, графические работы, дистанционные формы предпочтительнее обучающимся, ограниченным в передвижении и др.
--	--

## **Адаптация процедуры проведения промежуточной аттестации для инвалидов и лиц с ОВЗ:**

В ходе проведения промежуточной аттестации предусмотрено:

- предъявление обучающимся печатных и (или) электронных материалов в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья;
- возможность пользоваться индивидуальными устройствами и средствами, позволяющими адаптировать материалы, осуществлять приём и передачу информации с учетом их индивидуальных особенностей;
- увеличение продолжительности проведения аттестации;
- возможность присутствия ассистента и оказания им необходимой помощи (занять рабочее место, передвигаться, прочитать и оформить задание, общаться с преподавателем).

Формы промежуточной аттестации для инвалидов и лиц с ОВЗ должны учитывать индивидуальные и психофизические особенности обучающегося/обучающихся по АОПОП ВО (устно, письменно на бумаге, письменно на компьютере, в форме тестирования и т.п.).

## **Специальные условия, обеспечиваемые в процессе преподавания дисциплины**

### **Студенты с нарушениями зрения**

- предоставление образовательного контента в текстовом электронном формате, позволяющем переводить плоскпечатную информацию в аудиальную или тактильную форму;
- возможность использовать индивидуальные устройства и средства, позволяющие адаптировать материалы, осуществлять приём и передачу информации с учетом индивидуальных особенностей и состояния здоровья студента;
- предоставление возможности предкурсового ознакомления с содержанием учебной дисциплины и материалом по курсу за счёт размещения информации на корпоративном образовательном портале;
- использование чёткого и увеличенного по размеру шрифта и графических объектов в мультимедийных презентациях;
- использование инструментов «лупа», «прожектор» при работе с интерактивной доской;
- озвучивание визуальной информации, представленной обучающимся в ходе занятий;

- обеспечение раздаточным материалом, дублирующим информацию, выводимую на экран;
- наличие подписей и описания у всех используемых в процессе обучения рисунков и иных графических объектов, что даёт возможность перевести письменный текст в аудиальный;
- обеспечение особого речевого режима преподавания: лекции читаются громко, разборчиво, отчётливо, с паузами между смысловыми блоками информации, обеспечивается интонирование, повторение, акцентирование, профилактика рассеивания внимания;
- минимизация внешнего шума и обеспечение спокойной аудиальной обстановки;
- возможность вести запись учебной информации студентами в удобной для них форме (аудиально, аудиовизуально, на ноутбуке, в виде пометок в заранее подготовленном тексте);
- увеличение доли методов социальной стимуляции (обращение внимания, апелляция к ограничениям по времени, контактные виды работ, групповые задания и др.) на практических и лабораторных занятиях;
- минимизирование заданий, требующих активного использования зрительной памяти и зрительного внимания;
- применение поэтапной системы контроля, более частый контроль выполнения заданий для самостоятельной работы.

### **Студенты с нарушениями опорно-двигательного аппарата (маломобильные студенты, студенты, имеющие трудности передвижения и патологию верхних конечностей)**

- возможность использовать специальное программное обеспечение и специальное оборудование и позволяющее компенсировать двигательное нарушение (коляски, ходунки, трости и др.);
- предоставление возможности предкурсового ознакомления с содержанием учебной дисциплины и материалом по курсу за счёт размещения информации на корпоративном образовательном портале;
- применение дополнительных средств активизации процессов запоминания и повторения;
- опора на определенные и точные понятия;
- использование для иллюстрации конкретных примеров;
- применение вопросов для мониторинга понимания;
- разделение изучаемого материала на небольшие логические блоки;
- увеличение доли конкретного материала и соблюдение принципа от простого к сложному при объяснении материала;
- наличие чёткой системы и алгоритма организации самостоятельных работ и проверки заданий с обязательной корректировкой и комментариями;
- увеличение доли методов социальной стимуляции (обращение внима-

ния, апелляция к ограничениям по времени, контактные виды работ, групповые задания др.);

- обеспечение беспрепятственного доступа в помещения, а также пребывания них;

- наличие возможности использовать индивидуальные устройства и средства, позволяющие обеспечить реализацию эргономических принципов и комфортное пребывание на месте в течение всего периода учёбы (подставки, специальные подушки и др.).

### **Студенты с нарушениями слуха (глухие, слабослышащие, позднооглохшие)**

- предоставление образовательного контента в текстовом электронном формате, позволяющем переводить аудиальную форму лекции в плоскостную информацию;

- наличие возможности использовать индивидуальные звукоусиливающие устройства и сурдотехнические средства, позволяющие осуществлять приём и передачу информации; осуществлять взаимобратный перевод текстовых и аудиофайлов (блокнот для речевого ввода), а также запись и воспроизведение зрительной информации.

- наличие системы заданий, обеспечивающих систематизацию вербального материала, его схематизацию, перевод в таблицы, схемы, опорные тексты, глоссарий;

- наличие наглядного сопровождения изучаемого материала (структурно-логические схемы, таблицы, графики, концентрирующие и обобщающие информацию, опорные конспекты, раздаточный материал);

- наличие чёткой системы и алгоритма организации самостоятельных работ и проверки заданий с обязательной корректировкой и комментариями;

- обеспечение практики опережающего чтения, когда студенты заранее знакомятся с материалом и выделяют незнакомые и непонятные слова и фрагменты;

- особый речевой режим работы (отказ от длинных фраз и сложных предложений, хорошая артикуляция; четкость изложения, отсутствие лишних слов; повторение фраз без изменения слов и порядка их следования; обеспечение зрительного контакта во время говорения и чуть более медленного темпа речи, использование естественных жестов и мимики);

- чёткое соблюдение алгоритма занятия и заданий для самостоятельной работы (называние темы, постановка цели, сообщение и запись плана, выделение основных понятий и методов их изучения, указание видов деятельности студентов и способов проверки усвоения материала, словарная работа);

- соблюдение требований к предъявляемым учебным текстам (разбивка текста на части; выделение опорных смысловых пунктов; использование наглядных средств);

- минимизация внешних шумов;



- предоставление возможности соотносить вербальный и графический материал; комплексное использование письменных и устных средств коммуникации при работе в группе;
- сочетание на занятиях всех видов речевой деятельности (говорения, слушания, чтения, письма, зрительного восприятия с лица говорящего).

**Студенты с прочими видами нарушений  
(ДЦП с нарушениями речи, заболевания эндокринной, центральной нервной и сердечно-сосудистой систем, онкологические заболевания)**

- наличие возможности использовать индивидуальные устройства и средства, позволяющие осуществлять приём и передачу информации;
- наличие системы заданий, обеспечивающих систематизацию вербального материала, его схематизацию, перевод в таблицы, схемы, опорные тексты, глоссарий;
- наличие наглядного сопровождения изучаемого материала;
- наличие чёткой системы и алгоритма организации самостоятельных работ и проверки заданий с обязательной корректировкой и комментариями;
- обеспечение практики опережающего чтения, когда студенты заранее знакомятся с материалом и выделяют незнакомые и непонятные слова и фрагменты;
- предоставление возможности соотносить вербальный и графический материал; комплексное использование письменных и устных средств коммуникации при работе в группе;
- сочетание на занятиях всех видов речевой деятельности (говорения, слушания, чтения, письма, зрительного восприятия с лица говорящего);
- предоставление образовательного контента в текстовом электронном формате;
- предоставление возможности предкурсового ознакомления с содержанием учебной дисциплины и материалом по курсу за счёт размещения информации на корпоративном образовательном портале;
- возможность вести запись учебной информации студентами в удобной для них форме (аудиально, аудиовизуально, в виде пометок в заранее подготовленном тексте).
- применение поэтапной системы контроля, более частый контроль выполнения заданий для самостоятельной работы,
- стимулирование выработки у студентов навыков самоорганизации и самоконтроля;
- наличие пауз для отдыха и смены видов деятельности по ходу занятия.