

Автономная некоммерческая организация высшего образования

**«СЕВЕРО-ЗАПАДНЫЙ ОТКРЫТЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**



## **Рабочая программа дисциплины**

### **«ИНВЕСТИЦИОННОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ»**

**Направление подготовки: 38.03.01. – Экономика**

**Профили подготовки: Экономика предприятий и организаций**

**Квалификация (степень): бакалавр**

**Форма обучения заочная**

**Санкт-Петербург  
2016**

Рабочая программа учебной дисциплины «Инвестиционное планирование» разработана в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению 38.03.01. – Экономика,

Основным документом для разработки рабочей программы является рабочий учебный план направления – Экономика и 38.03.01 и профиля подготовки Экономика предприятий и организаций.

Учебные и методические материалы по учебной дисциплине размещены в электронной информационно-образовательной среде университета.

**Разработчик:** В.Н. Самотуга, заведующий кафедрой экономики Северо-западного открытого технического университета, доцент, к.и.н.

**Рецензент:** Г.А.Трофимов, доцент кафедры менеджмента Северо-Западного открытого технического университета, доцент, к.э.н.

Рабочая программа рассмотрена на заседании кафедры экономики от «07» сентября 2016 года, протокол № 1.

## СОДЕРЖАНИЕ

1. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ .....	4
2. МЕСТО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ .....	6
3 ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ В ЗАЧЕТНЫХ ЕДИНИЦАХ .....	7
4. СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ .....	8
5. ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ .....	11
5.1. Темы контрольных работ .....	11
5.2. Темы курсовых работ (проектов) .....	12
5.3. Перечень методических рекомендаций .....	13
5.4. Перечень вопросов для подготовки к зачету.....	13
6. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ .....	14
7. ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНОЙ И ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ.....	14
8. ПЕРЕЧЕНЬ РЕСУРСОВ ИНФОРМАЦИОННО – ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ «ИНТЕРНЕТ», НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ .....	15
9. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ .....	15
10. ПЕРЕЧЕНЬ ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ, ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ.....	16
11. ОПИСАНИЕ МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЙ БАЗЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЕ .....	16
12. БАЛЛЬНО-РЕЙТИНГОВАЯ СИСТЕМА ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ .....	17
Приложение .....	18

# **1. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ**

1.1. Целями освоения дисциплины «Инвестиционное планирование» являются:

-формирование у слушателей целостной системы теоретических знаний и практических навыков в сфере инвестиционного проектирования, экономического обоснования принятия решений об инвестировании.

1.2. Изучение дисциплины «Инвестиционное проектирование» способствует решению следующих задач профессиональной деятельности:

– дать основополагающие представления об инвестициях в реальные активы, о методах технико-экономического исследования, обоснования и экспертизы инвестиционных проектов.

систематизировать знания о целях, принципах, основных этапах и стадиях подготовки инвестиционных проектов;

изучить основные категории анализа инвестиционных проектов;

знать современные теоретические модели и практические методы оценки эффективности инвестиционных проектов и алгоритмы разработки инвестиционной программы (с учетом и без учета фактора времени, отражая инфляцию, риск, финансовые и нефинансовые ограничения на капитал);

уметь проводить аналитические расчеты по всестороннему анализу и оценке инвестиционных проектов и использованию результатов анализа в управлении предприятием;

обладать навыками проведения ранжирования независимых проектов, осуществления выбора между альтернативными проектами, уметь проводить сравнительный анализ проектов, различающихся по инвестициям, сроку жизни, направленности денежных потоков

иметь представление о современных методах включения риска в оценку эффективности инвестиционных проектов

обладать навыками компьютерного моделирования денежных потоков по проекту, оценки устойчивости и эффективности.

1.3. Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

### *общекультурные (ОК)*

<i>Код компетенции</i>	<i>Наименование и (или) описание компетенции</i>
<b>ОК-3</b>	способностью использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности

### *Общепрофессиональные (ОПК)*

<i>Код компетенции</i>	<i>Наименование и (или) описание компетенции</i>
<b>ОПК-4</b>	способностью находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность

### *профессиональные (ПК)*

<i>Код компетенции</i>	<i>Наименование и (или) описание компетенции</i>
<b>ПК-3</b>	способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами
<b>ПК-9</b>	способностью организовать деятельность малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта

1.4. В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

#### **Знать:**

- базовые понятия инвестиционного проектирования, цели, принципы и методы бизнес-планирования на предприятии;
- основные этапы подготовки инвестиционных проектов;
- приемы и методы анализа эффективности инвестиционных проектов как отдельно реализуемых, так и встраиваемых в систему инвестиционного планирования компаний;
- современные методы проведения анализа риска инвестиционного проекта и корректировки оценки эффективности на производственный и финансовый риски;

#### **Уметь:**

- определять цель и задачи инвестиционного проекта;
- осуществлять подготовку инвестиционных проектов;

- формировать базовые параметры оценки инвестиционных проектов (прогнозные денежные потоки, приростные денежные потоки, необходимые инвестиции, параметры риска),
- использовать методы оценки эффективности инвестиционных проектов, методы учета факторов риска неопределенности и инфляции при оценке и анализе инвестиционных проектов;
- применять результаты анализа инвестиционных проектов в целях обоснования управленческих решений.

**Владеть:**

- работы с информационными базами данных, необходимых для аналитической работы по оценке и управлению инвестиционными проектами;
- компьютерного моделирования реализуемости проекта и оценки чувствительности его к факторам риска.

## **2. МЕСТО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ**

Дисциплина «Инвестиционное планирование» относится к дисциплинам по выбору вариативной части блока Б1.

Программа составлена с учетом того, что студентами освоены следующие дисциплины: «Методы оптимальных решений», «Основы финансовых вычислений», «Микроэкономика», «Макроэкономика», «Эконометрика», «Статистика», «Финансы», «Менеджмент», «Корпоративные финансы», «Экономика природопользования», «Экономика предприятия», «Организация инновационной деятельности предприятия», «Бухгалтерский учет и анализ», «Налогообложение предприятий».

### 3 ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ В ЗАЧЕТНЫХ ЕДИНИЦАХ

№ п/п	Наименование модуля и темы учебной дисциплины	Трудоёмкость по учебному плану (час/з.е.)	Виды занятий			Виды контроля	
			Лекции	Практическое занятие	Самостоятельная работа	Контрольная работа	Зачёт
	<b>Модуль 1</b>	<b>36/1</b>	<b>1</b>		<b>35</b>		
	Тема 1.1.Инвестиционный проект, его структура и этапы подготовки	18/0,5	0,5		17,5		
	Тема 1.2. Введение в методику анализа инвестиционных проектов	18/0,5	0,5		17,5		
	<b>Модуль 2</b>	<b>36/1</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>33</b>		
	Тема 2.1. Анализ эффективности инвестиционных проектов	18/0,5	0,5	1	16,5		
	Тема 2.2.Оценка эффективности инвестиционных проектов в условиях неопределенности и риска	18/0,5	0,5	1	16,5		
	<b>Модуль 3</b>	<b>36/1</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>30</b>		
	Тема 3.1.Оценка эффективности инвестиционных проектов в условиях инфляции	18/0,5	1	2	15		
	Тема 3.2.Инвестиционные потребности проекта и источники их финансирования	18/0,5	1	2	15		
	<b>Итого:</b>	<b>108/3</b>	<b>4</b>	<b>6</b>	<b>98</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
	<b>Всего</b>	<b>108/3</b>	<b>4</b>	<b>6</b>	<b>98</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

## 4. СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Модуль 1. (36 часов)

### Тема 1.1 Инвестиционный проект, его структура и этапы подготовки. (18 часов)

Понятие инвестиционного проекта. Классификация инвестиционных проектов. Инвестиционные проекты снижения издержек и замены оборудования. Научные исследования и разработки как инвестиционный проект. Инвестиционные проекты создания нематериальных активов. Социально-направленные инвестиционные проекты (оценка внешних эффектов).

Организационные, операционные и временные рамки инвестиционного проекта. Период реализации инвестиционного проекта. Результаты проекта. Эффект проекта.

Цикл инвестиционного проекта. Прединвестиционная фаза. Техно-экономическое обоснование инвестиционного проекта. Инвестиционная фаза. Эксплуатационная фаза. Ликвидационная фаза.

Этапы и стадии подготовки инвестиционного проекта. Поиск инвестиционных возможностей. Предварительная подготовка проекта. Окончательная подготовка проекта и оценка его технико-экономической и финансовой приемлемости. Стадия финального рассмотрения проекта и принятия решения по нему.

Действующие в России официальные методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов и их отбору для финансирования. Рекомендации ЮНИДО (UNIDO) по подготовке и оценке эффективности инвестиционных проектов.

#### ***Виды учебных занятий:***

Лекция:	Инвестиционный проект, его структура и этапы подготовки	0,5 час
---------	---	---------

### Тема 1.2 Введение в методику анализа инвестиционных проектов (18 часов)

Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов. Эффективность проекта в целом: социально-экономическая и коммерческая эффективность. Эффективность участия в проекте. Бюджетная эффективность. Принципы оценки инвестиционных проектов. Этапы оценки эффективности инвестиционных проектов.

Основные категории анализа инвестиционных проектов. Денежный поток



инвестиционного проекта. Денежный поток от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности. Классификация затрат и результатов инвестиционного проекта. Методы и модели планирования и оценки инвестиционных затрат. Построение и анализ сетевых графиков и линейных графиков Ганта. Экономический срок жизни инвестиций. Ликвидационная стоимость.

Учет фактора времени в оценке инвестиционного проекта. Стоимость денег во времени: дисконтирование и компаундинг. Аннуитеты: текущая стоимость аннуитета, будущая стоимость аннуитета. Взнос на амортизацию долга (коэффициент погашения задолженности). Фактор фонда возмещения.

Норма дисконта, их классификация. Методические подходы к определению нормы дисконта. Модель средневзвешенной стоимости капитала. Модель оценки капитальных активов. Метод кумулятивного построения.

***Виды учебных занятий:***

Лекция:	Введение в методику анализа инвестиционных проектов	0,5 час
---------	---	---------

**Модуль 2. (36 часов)**

**Тема 2.1 Анализ эффективности инвестиционных проектов (18 часов)**

Классификация показателей экономической эффективности инвестиционных проектов. Методы расчета показателей эффективности инвестиционных проектов, не предполагающие использования концепции дисконтирования: простой срок окупаемости инвестиций, показатели простой рентабельности, чистые денежные поступления, индекс доходности инвестиций, максимальный денежный отток, метод сравнительной эффективности приведенных затрат.

Показатели эффективности инвестиционных проектов, определяемые на основании использования концепции дисконтирования: чистая текущая стоимость, индекс доходности дисконтированных инвестиций, внутренняя норма доходности, срок окупаемости инвестиций с учетом дисконтирования. Метод модифицированной внутренней нормы доходности (MIRR). Экономический срок жизни проекта, оптимальный экономический срок.

***Виды учебных занятий:***

Лекция:	Анализ эффективности инвестиционных проектов	0,5 час
Практическое занятие:	Анализ эффективности инвестиционных проектов	1 час

**Тема 2.2 Оценка эффективности инвестиционных проектов в условиях неопределенности и риска (18 часов)**

Понятие неопределенности и риска. Устойчивость проекта. Специфика рискованных проектов: классификация факторов риска. Выявление ключевых факторов риска: анализ чувствительности. Оценка устойчивости проекта к

базовым параметрам реализации. Методы учета неопределенности и риска: укрупненная оценка устойчивости, расчет границ и уровней безубыточности, метод вариации параметров (метод сценариев), оценка ожидаемой эффективности проекта.

Вероятностный анализ денежных потоков по проекту: влияние на оценку проекта, правила расчета дисперсии NPV при зависимых и независимых по годам денежным потокам проекта. Два принципиальных метода включения риска в анализ проекта методом NPV: использование ставки дисконтирования, скорректированной на риск и метод гарантированных эквивалентных потоков денежных средств (метод риск-нейтрального денежного потока). Преимущества и недостатки методов. Взаимосвязь двух коэффициентов бета по проекту: бета денежных потоков и бета доходности. Метод дерева решений в инвестиционном анализе и правила оценки эффекта для него. Построение сценариев реализации проекта. Связь сценарного метода с методом CE оценки проектов.

***Виды учебных занятий:***

Лекция:	Оценка эффективности инвестиционных проектов в условиях неопределенности и риска	0,5 час
Практическое занятие:	Оценка эффективности инвестиционных проектов в условиях неопределенности и риска	1 час

**Модуль 3. (36 часов)**

**Тема 3.1 Оценка эффективности инвестиционных проектов в условиях инфляции (18 часов)**

Показатели инфляции. Учет инфляции с использованием общего индекса внутренней рублевой инфляции (с учетом систематически корректируемого рабочего прогноза хода инфляции), прогнозов валютного курса рубля, прогнозов внешней инфляции, прогнозов изменения во времени цен на продукцию и ресурсы и других укрупненных показателей на перспективу, прогноза ставок налогов, таможенных пошлин, ставок рефинансирования ЦБ РФ и других финансовых нормативов государственного регулирования.

Влияние инфляции на эффективность проекта в целом. Учет влияния инфляции на реализуемость проекта и эффективность собственного капитала.

***Виды учебных занятий:***

Лекция:	Оценка эффективности инвестиционных проектов в условиях инфляции	1 час
Практическое занятие:	Оценка эффективности инвестиционных проектов в условиях инфляции	2 часа

**Тема 3.2 Инвестиционные потребности проекта и источники их**

## финансирования (18 часов)

Инвестиционные ресурсы. Основные источники финансирования капитальных вложений, их классификация. Собственные источники финансирования капитальных вложений. Внешние источники формирования инвестиционных ресурсов.

Методы финансирования инвестиционных проектов. Самофинансирование. Финансирование капитальных вложений через механизмы рынка капитала: доленое и долговое финансирование. Финансирование инвестиционных проектов чрез кредитный рынок: банковский кредит, проектное финансирование, лизинг. Государственное финансирование капитальных вложений. Иностранные инвестиции.

### *Виды учебных занятий:*

Лекция:	Инвестиционные потребности проекта и источники их финансирования	1 час
Практическое занятие:	Инвестиционные потребности проекта и источники их финансирования	2 часа

## **5. ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

### **5.1. Темы контрольных работ**

Вариант	Наименование
1.	Классификация инвестиций.
2.	Понятие и классификации инвестиционных проектов.
3.	Цикл инвестиционного проекта.
4.	Этапы разработки инвестиционного проекта.
5.	Планирование сроков осуществления проекта. График осуществления проекта.
6.	Основные категории анализа инвестиционных проектов.
7.	Система инвестиционного анализа. Цели инвестиционного анализа.
8.	Методики анализа инвестиционных проектов.
9.	Стоимость денег во времени. Дисконтирование.
10.	Аннуитеты. Основные понятия.
11.	Будущая и текущая стоимость аннуитета.
12.	Взнос на амортизацию долга. Фактор фонда возмещения.
13.	Классификация норм дисконта. Подходы к определению ставки дисконтирования.

14.	Метод оценки капитальных активов.
15.	Метод средневзвешенной стоимости капитала.
16.	Метод кумулятивного построения.
17.	Определение, виды и принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
18.	Классификация показателей эффективности инвестиционных проектов.
19.	Простой срок окупаемости. Показатель простой рентабельности.
20.	Чистые денежные поступления. Индекс доходности инвестиций.
21.	Чистый дисконтированный доход.
22.	Индекс доходности дисконтированных инвестиций.
23.	Внутренняя норма доходности.
24.	Срок окупаемости инвестиций и максимальный денежный отток с учетом дисконтирования.
25.	Коммерческая и бюджетная эффективность инвестиционного проекта.
26.	Обобщающие показатели оценки финансового состояния.
27.	Понятие устойчивости проекта. Метод укрупненной оценки устойчивости проекта.
28.	Расчет границ и уровней безубыточности.
29.	Метод вариации параметров. Критерии устойчивости для данного метода. Предельные значения параметров.
30.	Оценка ожидаемого эффекта проекта с учетом количественных характеристик неопределенности.
31.	Учет влияния инфляции. Дефляция.
32.	Оценка эффективности инвестиционного проекта с учетом факторов риска.
33.	Оценка инвестиционного проекта с учетом инфляции.
34.	Содержание разделов инвестиционного проекта.
35.	Роль и место бизнес-плана в инвестиционном менеджменте.
36.	Особенности оценки эффективности проектов, реализуемых на предприятии.

## 5.2. Темы курсовых работ (проектов)

Учебным планом не предусмотрены.

### 5.3. Перечень методических рекомендаций

№ п/п	Наименование
1	Методические рекомендации по выполнению контрольной работы

### 5.4. Перечень вопросов для подготовки к зачету

1. Понятие инвестиций и инвестиционной деятельности.
2. Источники инвестиционных ресурсов различных форм коллективного инвестирования.
3. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности.
4. Стратегические направления инвестиционной деятельности.
5. Инвестиционная сфера и ее состав.
6. Соотношение понятий «капитал» и «инвестиции».
7. Классификация инвестиций.
8. Понятие и классификации инвестиционных проектов.
9. Цикл инвестиционного проекта.
10. Этапы разработки инвестиционного проекта.
11. Планирование сроков осуществления проекта. График осуществления проекта.
12. Основные категории анализа инвестиционных проектов.
13. Система инвестиционного анализа. Цели инвестиционного анализа.
14. Методики анализа инвестиционных проектов.
15. Стоимость денег во времени. Дисконтирование.
16. Аннуитеты. Основные понятия.
17. Будущая и текущая стоимость аннуитета.
18. Взнос на амортизацию долга. Фактор фонда возмещения.
19. Классификация норм дисконта. Подходы к определению ставки дисконтирования.
20. Метод оценки капитальных активов.
21. Метод средневзвешенной стоимости капитала.
22. Метод кумулятивного построения.
23. Определение, виды и принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
24. Классификация показателей эффективности инвестиционных проектов.
25. Простой срок окупаемости. Показатель простой рентабельности.
26. Чистые денежные поступления. Индекс доходности инвестиций.
27. Чистый дисконтированный доход.
28. Индекс доходности дисконтированных инвестиций.
29. Внутренняя норма доходности.

30. Срок окупаемости инвестиций и максимальный денежный отток с учетом дисконтирования.
31. Коммерческая и бюджетная эффективность инвестиционного проекта.
32. Обобщающие показатели оценки финансового состояния.
33. Понятие устойчивости проекта. Метод укрупненной оценки устойчивости проекта.
34. Расчет границ и уровней безубыточности.
35. Метод вариации параметров.
36. Критерии устойчивости для данного метода. Предельные значения параметров.
37. Оценка ожидаемого эффекта проекта с учетом количественных характеристик неопределенности.
38. Учет влияния инфляции. Дефлирование.
39. Оценка эффективности инвестиционного проекта с учетом факторов риска.
40. Оценка инвестиционного проекта с учетом инфляции.
41. Содержание разделов инвестиционного проекта.
42. Роль и место бизнес-плана в инвестиционном менеджменте.
43. Особенности оценки эффективности проектов, реализуемых на предприятии.
44. Оценка рынков и мощность предприятия как раздел инвестиционного проекта.
45. Капиталовложения в основные средства и нематериальные активы (основные фонды) предприятия как раздел инвестиционного проекта.
46. Расчет потребности в оборотных средствах как элемент инвестиционного проекта.

## **6. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине по решению кафедры оформлен отдельным приложением к рабочей программе.

## **7. ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНОЙ И ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ**

### **а) основная литература:**

1. Голов Р. С. Инвестиционное проектирование [Электронный учебник] : Учебник / Голов Р. С., 2013, Дашков и К. – 368 с. Режим доступа: <http://iprbookshop.ru/14606>
2. Чижик В. П. Инвестиционный анализ и управление инвестиционным портфелем фирмы [Электронный учебник] : Учебное пособие / Чижик В. П.,

2012, Омский государственный институт сервиса. – 256 с. Режим доступа: <http://iprbookshop.ru/12697>

**б) дополнительная литература:**

1. Березин В. В. Инвестиционная стратегия [Электронный учебник] : Учебное пособие / Березин В. В., 2011, Российский новый университет. – 160 с. Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/21275>
2. Аскинадзи В. М. Инвестиционный менеджмент [Электронный учебник] : Учебное пособие / Аскинадзи В. М., 2011, Евразийский открытый институт. – 200 с. Режим доступа: <http://iprbookshop.ru/10674>

## **8. ПЕРЕЧЕНЬ РЕСУРСОВ ИНФОРМАЦИОННО – ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ «ИНТЕРНЕТ», НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ**

1. Электронная информационно-образовательная среда АНО ВО «СЗТУ» (ЭИОС СЗТУ) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://edu.nwotu.ru/> Учебно-информационный центр АНО ВО «СЗТУ» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://lib.nwotu.ru:8087/jirbis2/>
2. Электронно-библиотечная система IPRbooks [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/>
3. Информационная система «Единое окно доступа к образовательным ресурсам» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://window.edu.ru/>
4. Информационная системы доступа к электронным каталогам библиотек сферы образования и науки (ИС ЭКБСОН)[Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.vlibrary.ru/>

## **9. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ**

Преподавание дисциплины предусматривает следующие формы организации учебного процесса: лекции, практические занятия, самостоятельную работу студента, консультации.

9.1. При изучении тем студентам необходимо повторить лекционный учебный материал, изучить рекомендованную литературу, а также учебный материал, находящийся в указанных информационных ресурсах. На завершающем этапе изучения каждого модуля необходимо, воспользовавшись предложенными вопросами для самоконтроля, размещенными в электронной информационной образовательной среде (ЭИОС), проверить качество усвоения учебного материала.

В случае затруднения в ответах на поставленные вопросы рекомендуется повторить учебный материал.

9.2. После изучения каждого модуля дисциплины необходимо ответить на вопросы контрольного теста по данному модулю с целью оценивания знаний и получения баллов.

9.3. По завершению изучения учебной дисциплины в семестре студент обязан пройти промежуточную аттестацию. Вид промежуточной аттестации определяется рабочим учебным планом. Форма проведения промежуточной аттестации – компьютерное тестирование с использованием автоматизированной системы тестирования знаний студентов в ЭИОС.

9.4. К промежуточной аттестации допускаются студенты, выполнившие требования рабочего учебного плана.

## **10. ПЕРЕЧЕНЬ ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ, ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

При осуществлении образовательного процесса по дисциплине используются следующие информационные технологии:

1. Internet – технологии:

(WWW(англ. WorldWideWeb – Всемирная Паутина) – технология работы в сети с гипертекстами;

FTP (англ. FileTransferProtocol – протокол передачи файлов) – технология передачи по сети файлов произвольного формата;

IRC (англ. InternetRelayChat – поочередный разговор в сети, чат) – технология ведения переговоров в реальном масштабе времени, дающая возможность разговаривать с другими людьми по сети в режиме прямого диалога;

ICQ (англ. I seekyou – я ищу тебя, можно записать тремя указанными буквами) – технология ведения переговоров один на один в синхронном режиме.

2. Дистанционное обучение с использованием ЭИОС на платформе Moodle.

3. Технология мультимедиа в режиме диалога.

4. Технология неконтактного информационного взаимодействия (виртуальные кабинеты, лаборатории).

5. Гипертекстовая технология (электронные учебники, справочники, словари, энциклопедии) и т.д.

## **11. ОПИСАНИЕ МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЙ БАЗЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЕ**

При освоении учебной дисциплины используются материально-техническая база, оборудование, программное обеспечение и информационные ресурсы:



1. Мультимедийные аудитории.
2. Виртуальные аналоги специализированных кабинетов.
3. Библиотека.
4. Справочно-правовая система КонсультантПлюс.
5. Электронная информационно-образовательная среда университета.
6. Локальная сеть с выходом в Интернет.

## 12. БАЛЛЬНО-РЕЙТИНГОВАЯ СИСТЕМА ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ

Вид учебной работы, за которую ставятся баллы	Баллы
Участие в online занятиях, прослушивание видеолекций	0 - 5
Контрольный тест к модулю 1	0 – 12
Контрольный тест к модулю 2	0 – 12
Контрольный тест к модулю 3	0 - 11
Контрольная работа	0 - 30
<b>ИТОГОВЫЙ КОНТРОЛЬНЫЙ ТЕСТ</b>	<b>0 - 30</b>
<b>ВСЕГО</b>	<b>0 - 100</b>

<b>БОНУСЫ</b> (баллы, которые могут быть добавлены до 100)	Баллы
- за активность	0 -10
- за участие в олимпиаде	0 - 50
- за участие в НИРС	0-50
- за оформление заявок на полезные методы (рац. предложения)	0-50

**Балльная шкала оценки имеет вид (в баллах):**

Оценка	Количество баллов
«зачтено»	51 – 100
«незачтено»	менее 51

**Контрольная работа оценивается в соответствии с таблицей:**

Оценка	Количество баллов при оценке контрольной работы
	до 30 баллов
отлично	27 – 30
хорошо	23 – 26
удовлетворительно	18 – 22
неудовлетворительно	менее 18

## ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

### 1. Перечень формируемых компетенций

#### *общекультурные (ОК)*

<i>Код компетенции</i>	<i>Наименование и (или) описание компетенции</i>
<b>ОК-3</b>	способностью использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности

#### *Общепрофессиональные (ОПК)*

<i>Код компетенции</i>	<i>Наименование и (или) описание компетенции</i>
<b>ОПК-4</b>	способностью находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность

#### *профессиональные (ПК)*

<i>Код компетенции</i>	<i>Наименование и (или) описание компетенции</i>
<b>ПК-3</b>	способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами
<b>ПК-9</b>	способностью организовать деятельность малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта

## 2. Паспорт фонда оценочных средств

№ п/п	Контролируемые модули (темы) дисциплины	Код контролируемой компетенции (или ее части)	Наименование оценочного средства
<b>1</b>	<p>Модуль 1.</p> <p>Тема 1.1. Основы современной теории инвестиций.</p> <p>Тема 1.2. Методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.</p> <p>Тема 1.3. Учет факторов инфляции, неопределенности и риска при оценке эффективности инвестиционных проектов.</p> <p>Тема 1.4. Формирование и оценка инвестиционного портфеля</p>	ОПК-4, ОК-3, ПК-3, ПК-9,	<p>Тест по модулю 1</p> <p>Практические занятия</p> <p>Контрольная работа</p> <p>Итоговый контрольный тест</p>

## 3. Показатели и критерии оценивания компетенций по этапам формирования

Этапы освоения компетенции	Показатели достижения заданного уровня освоения компетенций	Критерии оценивания результатов обучения				
		1	2	3	4	5
Первый этап	<p><b>Знать</b> (ОПК-4, ОК-3, ПК-3, ПК-9, ПК-21):</p> <p>основы современной теории инвестирования;</p> <p>методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов;</p> <p>особенности учета, инфляции, неопределенности и риска при оценке экономической эффективности инвестиционных проектов;</p> <p>способы оценки и</p>	Не знает	<p>Знает некоторые методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов; не знает основ современной теории инвестирования</p>	<p>Знает основные методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов;</p>	<p>Знает основы современной теории инвестирования;</p> <p>методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов;</p> <p>особенности учета, инфляции, неопределенности и риска при оценке экономической эффективности инвестиционных проектов;</p> <p>способы оценки и управления рисками инвестиционных</p>	<p>Знает основы современной теории инвестирования;</p> <p>методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов;</p> <p>особенности учета, инфляции, неопределенности и риска при оценке экономической эффективности инвестиционных проектов;</p> <p>способы оценки и управления рисками инвестиционных</p>

	управления рисками инвестиционных проектов;  основные особенности финансирования инвестиционных проектов.				финансирования инвестиционных проектов.	проектов;  основные особенности финансирования инвестиционных проектов.
Второй этап	<b>Уметь</b> (ОПК-4, ОК-3, ПК-3, ПК-9, ПК-21): уметь применять различные методы оценки эффективности инвестиционных проектов на основании имеющейся информации;  уметь обосновывать экономическую эффективность инвестиционных проектов;  уметь выбирать наиболее оптимальный инвестиционный проект в инвестиционном портфеле для финансирования, используя приемы и методы сравнительного анализа;  уметь выполнять финансовое обоснование инвестиционных проектов;  уметь определять комплексную экономическую эффективность инвестиционных проектов.	Не умеет	Ошибается при применении и различных методы оценки эффективности инвестиционных проектов на основании имеющейся информации;	умеет применять различные методы оценки эффективности инвестиционных проектов на основании имеющейся информации; Испытывает трудности с обоснованием эффективности инвестиционных проектов	Умеет применять различные методы оценки эффективности инвестиционных проектов на основании имеющейся информации;  умеет обосновывать экономическую эффективность инвестиционных проектов;  умеет выбирать наиболее оптимальный инвестиционный проект в инвестиционном портфеле для финансирования, используя приемы и методы сравнительного анализа;  умеет выполнять финансовое обоснование инвестиционных проектов;  умеет определять комплексную экономическую эффективность инвестиционных проектов.	Умеет применять различные методы оценки эффективности инвестиционных проектов на основании имеющейся информации;  умеет обосновывать экономическую эффективность инвестиционных проектов;  умеет выбирать наиболее оптимальный инвестиционный проект в инвестиционном портфеле для финансирования, используя приемы и методы сравнительного анализа;  умеет выполнять финансовое обоснование инвестиционных проектов;  умеет определять комплексную экономическую эффективность инвестиционных проектов.
Третий этап	<b>Владеть</b> (ОПК-4, ОК-3, ПК-3, ПК-9,	Не владеет	Частично владеет	Владеет современным	Владеет современным	Владеет современными

	ПК-21): современными методами сбора, обработки и анализа данных для разработки и реализации инвестиционных проектов;  современной методикой оценки экономической эффективности инвестиционных проектов;	деет	современными методами сбора, обработки и анализа данных для разработки и реализации инвестиционных проектов;	и методами сбора, обработки и анализа данных для разработки и реализации инвестиционных проектов;	и методами сбора, обработки и анализа данных для разработки и реализации инвестиционных проектов;  Частично владеет современной методикой оценки экономической эффективности инвестиционных проектов;	методами сбора, обработки и анализа данных для разработки и реализации инвестиционных проектов;  современной методикой оценки экономической эффективности инвестиционных проектов;
--	--	------	--	---	---	--

#### 4. Шкалы оценивания (балльно-рейтинговая система)

Вид учебной работы, за которую ставятся баллы	Баллы
Участие в online занятиях, прослушивание видеолекций	0 - 5
Контрольный тест к модулю 1	0 – 12
Контрольный тест к модулю 2	0 – 12
Контрольный тест к модулю 3	0 - 11
Контрольная работа	0 - 30
<b>ИТОГОВЫЙ КОНТРОЛЬНЫЙ ТЕСТ</b>	<b>0 - 30</b>
<b>ВСЕГО</b>	<b>0 - 100</b>

Балльная шкала оценки имеет вид (в баллах):

Оценка	Количество баллов
«зачтено»	51 – 100
«незачтено»	менее 51

#### 5. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций при изучении учебной дисциплины в процессе освоения образовательной программы

##### 5.1. Типовой вариант задания на контрольную работу

Парикмахерская. SWOT-анализ

В ходе осмысления бизнес-идеи организации парикмахерской составлен список из 24 факторов, которые будут сопровождать реализацию проекта:

1. Существование административных барьеров
2. Большая забота горожан о своей внешности
3. Дефицит высококвалифицированных мастеров в городе
4. Есть подробно разработанный бизнес-план

5. Есть часть требуемых инвестиций

### 5.2. Типовой тест промежуточной аттестации

Можно ли считать инвестициями вложения в имущественные права?

Ответ №:1 да

Ответ №:2 нет

Ответ №:3 да, при условии, что стоимость вложений превышает 100 тыс. руб.

Метод стоимости создания при оценке нематериальных активов базируется на:

Ответ №:1 стоимости замещения нематериального актива;

Ответ №:2 экономии на затратах при использовании данного актива;

Ответ №:3 остаточной стоимости нематериального актива.

Акция относится:

Ответ №:1 к долговым ценным бумагам;

Ответ №:2 к долевым ценным бумагам.

Какой вид акций предполагает участие в управлении предприятием?

Ответ №:1 обыкновенные;

Ответ №:2 привилегированные.

Можно ли амортизационные отчисления отнести к источникам финансирования?

Ответ №:1 да

Ответ №:2 нет

Ответ №:3 да, при условии, что сумма амортизационных отчислений в месяц не менее 10 тыс. руб.

Коммерческий кредит- это:

Ответ №:1 кредит банка коммерческой фирме;

Ответ №:2 кредит ЦБ коммерческому банку;

Ответ №:3 кредит одного коммерческого предприятия- другому;

Ответ №:4 кредит коммерческого предприятия банку.

## 6. Методические указания по организации процесса тестирования

6.1. Итоговый контрольный тест доступен студенту только во время тестирования, согласно расписания занятий или в установленное проректором по УМР время.

6.2. Студент информируется о результатах текущей успеваемости.

6.3. Студент получает информацию о текущей успеваемости, начислении бонусных баллов и допуске к процедуре итогового тестирования от преподавателя или в ЭИОС.

6.4. Производится идентификация личности студента.

6.5. Студентам, допущенным к промежуточной аттестации, открывается итоговый контрольный тест.

6.6. Тест закрывается студентом лично по завершении тестирования или автоматически по истечении времени тестирования.