Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»

ДАЛЬНЕВОСТОЧНЫЙ ИНСТИТУТ УПРАВЛЕНИЯ

УТВЕРЖДЕНО
Директор Дальневосточного института управления – филиала РАНХиГС
Е.С. Меркулов

Электронная подпись

ПРОГРАММА БАКАЛАВРИАТА
Финансы и кредит

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
реализуемой без применения электронного (онлайн) курса

Б1.В.ДВ.03.01 Инвестиционный анализ
(код и наименование РПД)

38.03.01 Экономика
(код, наименование направления подготовки)

Очная
(форма обучения)

Год набора - 2025

Хабаровск, 2025 г.

ДОКУМЕНТ ПОДПИСАН
ЭЛЕКТРОННОЙ ПОДПИСЬЮ

Сертификат: 43B0028FD23306BCF414031E3FCDC222
Владелец: Меркулов Евгений Сергеевич
Действителен: с 29.01.2025 до 24.04.2026

Автор-составитель:
Кандидат экономических наук, доцент кафедры экономики и цифровых технологий Катин А.В.

Заведующий кафедрой экономики и цифровых технологий
к.э.н., доцент, Поливаева Ольга Геннадьевна

РПД «Инвестиции» одобрена на заседании кафедры экономики и цифровых технологий. Протокол от 21.04.2025 № 12.

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы……..... 4
2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы……. 4
3. Содержание и структура дисциплины…… 5
4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся…….. 7
5. Оценочные материалы промежуточной аттестации по дисциплине…….. 11
6. Методические материалы для освоения дисциплины…… 15
7. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет"……..…….. 18
7.1 Основная литература…… 18
7.2 Дополнительная литература…… 19
7.3 Нормативные правовые документы и иная правовая информация……. 19
7.4 Интернет-ресурсы……. 19
7.5 Иные источники…… 20
8. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы……. 20

1 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

1.1 Дисциплина Б1.В.ДВ.03.01 Инвестиционный анализ обеспечивает овладение следующими компетенциями с учетом этапа:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код компонента компетенции	Наименование компонента компетенции
ПКс ОС II-3	Способен осуществлять подбор финансовых услуг в интересах потребителя и осуществлять консультирование по ограниченному кругу финансовых продуктов	ПКс ОС II – 3.1.	Способность на основе анализа подбирает оптимальные финансовые решения в сфере профессиональной деятельности

1.2 В результате освоения компетенции у студентов должны быть сформированы:

ОТФ/ТФ/профессиональные действия	Код компонента компетенции	Результаты обучения
А/02.6. Подбор в интересах клиента поставщиков финансовых услуг и консультирование клиента по ограниченному кругу финансовых продуктов (частично).[1]	ПКс ОС II – 3.1.	на уровне знаний: - основ инвестиционной деятельности в условиях неопределенности и рисков; -нормативные правовые акты, регулирующие инвестиционную деятельность в Российской Федерации - тенденции и перспективы развития инвестиционных процессов в экономике.
		на уровне умений: - рассчитывать основные показатели эффективности капитальных вложений; - применять теоретические подходы при разработке инвестиционной политики на различных уровнях управления;
		на уровне навыков: - составлять финансовые планы организаций, руководствуясь инвестиционной стратегией

2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО

2.1 Объем дисциплины

На учебную дисциплину Б1.В.ДВ.03.01 Инвестиционный анализ отведено 3 ЗЕ по учебному плану, что составляет 108 ак.ч./81 астр.ч, из них:

- для очной формы обучения: количество академических часов, выделенных на контактную работу с преподавателем: 32 ак.ч./24 астр.ч., лекционные занятия – 16 ак.ч./ 12 астр.ч., практические занятия - 16 ак.ч./12 астр.ч., на самостоятельную работу обучающихся - 76 ак.ч./57 астр.ч.

Место дисциплины в структуре ОП ВО

[1] Приказ Минтруда России от 16.04.2018 г. №239н «Об утверждении профессионального стандарта «Специалист по работе с инвестиционными проектами»

Дисциплина Б1.В.ДВ.03.01 Инвестиционный анализ входит в структуру программы подготовки бакалавриата (4 курс, 7 семестр для очной формы обучения).

Форма промежуточной аттестации в соответствии с учебным планом – зачет.

3. Содержание и структура дисциплины (модуля)

Очная форма обучения

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины (модуля), час.						Форма текущего контроля успеваемости*, промежуточной аттестации**
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СРО	
			Л/ ДОТ	ЛР/ ДОТ	ПЗ/ ДОТ	КСР/ Контроль		
Тема 1	Теоретические аспекты инвестиционного анализа на макро- и микроуровне	38	6	-	6	-	26	Э, КС
Тема 2	Инвестиционный анализ эффективности реализации проектов	32	4	-	4	-	24	КС, РЗ
Тема 3	Анализ эффективности финансовых инвестиций	38	6	-	6	-	26	РЗ
Промежуточная аттестация								зачет
Всего:		**108**	**16**	**-**	**16**	**-**	**76**	

Используемые сокращения:

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

ЛР – лабораторные работы (вид занятий семинарского типа);

ПЗ – практические занятия (виды занятий семинарского типа за исключением лабораторных работ);

КСР – индивидуальная работа обучающихся с педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях (в том числе индивидуальные консультации);

ДОТ – занятия, проводимые с применением дистанционных образовательных технологий, в том числе с применением виртуальных аналогов профессиональной деятельности;

СРО – самостоятельная работа, осуществляемая без участия педагогических работников организации и (или) лиц, привлекаемых организацией к реализации образовательных программ на иных условиях.

Примечание:

** формы текущего контроля успеваемости: эссе (Э), решение задач (РЗ), круглый стол (КС).*

*** форма промежуточной аттестации: зачет*

3.2. Содержание дисциплины

Тема 1. Теоретические аспекты инвестиционного анализа на макро- и микроуровне

Цели и задачи инвестиционного анализа. Информационная база инвестиционного анализа и ее содержание. Экономическая сущность инвестиционной деятельности. Цели инвестирования. Роль инвестиций в обеспечении эффективной деятельности организации.

Социально-психологические предпосылки для осуществления инвестирования. Классификация инвестиций.

Действующая правовая база, регулирующая инвестиционную деятельность в РФ. Особенности функционирования иностранного капитала в экономике России. Нормативное обеспечение реализации инвестиционного процесса. Государственное регулирование инвестиционной деятельности. Цели и формы регулирования. Государственные и муниципальные органы власти и управления, отвечающие за разработку и реализацию инвестиционной политики в России. Долгосрочная стратегия развития экономики России. Прямое и косвенное управление государственными инвестициями.

Тема 2. Инвестиционный анализ эффективности реализации проектов

Инвестиционные проекты: понятие, содержание, классификация. Фазы развития инвестиционного проекта и их характеристика. Технико-экономическое обоснование инвестиционных проектов и его основные этапы. Анализ внешней среды и исходные данные для расчетов. Проектный анализ. Виды проектного анализа.

Основные принципы и правила финансирования и оценки инвестиционных проектов. Общий алгоритм оценки экономической эффективности инвестиционного проекта. Система показателей эффективности реализации инвестиционных проектов, используемая в международной и деловой практике РФ. Простые методы оценки эффективности проекта. Методы дисконтирования денежных потоков при оценке инвестиционных проектов. Содержание и порядок расчета ставки дисконтирования инвестиционного проекта. Анализ чувствительности проекта при различных сценариях его развития. Бюджетная эффективность и социальные результаты от реализации инвестиционных проектов.

Методы и модели планирования и оценки инвестиционных затрат. Использование нормативов, статистических методов, при оценках продолжительности, трудоемкости и стоимости работ. Основные показатели, характеризующие затраты и результаты деятельности промышленной фирмы. Схема взаимосвязи основных показателей и их зависимости от внешних условий (на примере производственной деятельности).

ТемаЗ. Анализ эффективности финансовых инвестиций

Концепция дохода. Составляющие дохода. Текущий доход. Прирост капитала. Подходы к оценке дохода: в ретроспективном аспекте или как ожидаемого в будущем. Измерение дохода. Доходность за период владения ценными бумагами. Концепция риска. Источники риска. Виды риска. Понятие фактора «бэта». Использование фактора «бэта» для оценки доходности.Оценка акций. Ожидаемая доходность за период владения и приблизительная доходность, внутренняя стоимость акций. Оценка привилегированных акций. Оценка облигаций. Текущая доходность, заявленная и реализованная доходность.

Понятие инвестиционного портфеля. Цели формирования инвестиционного портфеля. Типы инвестиционных портфелей. Принципы формирования портфеля инвестиций. Факторы, учитываемые при формировании инвестиционного портфеля. Определение дохода и рисков по портфелю инвестиций. Модели формирования портфеля инвестиций. Выбор оптимального портфеля. Диверсификация портфеля. Стратегия управления инвестиционным портфелем.

4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине

4.1 В ходе реализации дисциплины используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся: эссе (Э), решение задач (РЗ), круглый стол (КС).

Тема (раздел)	Методы текущего контроля успеваемости

Теоретические аспекты инвестиционного анализа на макро- и микроуровне	Э, КС
Инвестиционный анализ эффективности реализации проектов	КС, РЗ
Анализ эффективности финансовых инвестиций	РЗ

4.2 Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся

Типовые темы эссе

Обучающийся самостоятельно выбирает тему, по которой будет выполнено эссе.

1. Организация инвестиционного процесса в России на современном этапе.
2. Механизм реализации федеральной инвестиционной политики.
3. Состояние инвестиционного климата в России на современном этапе.

Типовые расчетные задания*:* При решении обучающийся использует Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов от 21.06.1999 № ВК 477 и иную нормативно-правовую базу.

1. Рассчитать внутреннюю норму доходности проекта (IRR), предусматривающего 150 тыс. долл. первоначальных инвестиций в объект, который обеспечивает доход в течение 5 лет в размере 20 тыс. долл. и может быть продан в конце пятого года за 88 тыс. долл. Сделать вывод.

2. Рассчитайте IRR проекта при следующем денежном потоке:
-200, 20, 40, 60, 60, 80

3. Для каждого из приведенных проектов рассчитайте NPV и IRR, если значение коэффициента дисконтирования равно 20%:
   a. -370 - - - - 1000
   b. -240 60 60 60 60 -
   c. -263,5 100 100 100 100 100

Типовые задания для проведения «круглого стола»

По теме «Теоретические аспекты инвестиционного анализа на макро- и микроуровне» предполагается проведение круглого стола, на котором происходит обсуждение основных направлений реализации инвестиционных проектов целевых программ федерального и регионального уровней.

Обучающимся необходимо подготовить мини-доклады и презентации к ним по направлениям:

- инвестиционные проекты, реализуемые на федеральном уровне;
- инвестиционные проекты, реализуемые на региональном уровне;
- инвестиционные проекты, реализуемые на муниципальном уровне;

Продолжительность доклада составляется не более 7 минут, презентационный материал включает 7 -10 слайдов.

Типовые расчетные задания

1. Определить целесообразность покупки облигации с номиналом 1000 руб. по цене 950 руб. По облигации выплачивается ежегодный купонный доход по ставке 8%. Срок погашения облигации 3 года. В банке по вкладу на 3 года выплачивается 10% годовых.

2. Текущая цена обыкновенных акций составляет 20,0 тыс. величина дивиденда на следующий год ожидается в размере 4 тыс. р., ежегодный темп прироста дивидендного дохода - 8%. Оцените уровень доходности обыкновенной акции.

3. Финансирование инвестиционного проекта осуществляется за счет дополнительного выпуска обыкновенных и привилегированных акций, а также за счет привлечения заемных средств. Структура капитала и цена отдельных его компонентов представлены таблице. Рассчитайте среднюю взвешенную цену инвестиционного капитала.

Таблица

Структура и цена инвестиционного капитала

Источники финансирования	Удельный вес в общем объеме финансирования, %	Цена отдельных источников финансирования, %
Собственный капитал		
Обыкновенные акции	55,0	35,0
Привилегированные акции	4,0	25,0
Заемный капитал	41,0	22,5

Типовые расчетные задания

1. На основании данных оценки стандартных отклонений и коэффициентов корреляции для трех типов акций ответьте на вопросы:

Акция	Стандартное отклонение (в %)	Корреляция с акцией		
		A	B	C
A	12	1,00	-1,00	0,20
B	15	-1,00	1,00	-0,20
C	10	0,20	-0,20	1,00

а. Если портфель составлен из 20% акций А и 80% акций С, каким будет стандартное отклонение портфеля?

б. Если портфель составлен из 40% акций А, 20% акций Б и 40% акций С, каким будет стандартное отклонение портфеля?

2. Рассмотрите две ценные бумаги А и В с ожидаемыми доходностями 15 и 20% соответственно и стандартными отклонениями 30 и 40% соответственно. Вычислите стандартное отклонение портфеля, состоящего из двух ценных бумаг, взятых в одинаковой пропорции, если корреляция между ними составляет:

а. 0,9;

б. 0,0;

в. -0,9.

Критерии оценивания результатов успеваемости при осуществлении текущего контроля

Эссе оцениваются по 10-ти балльной шкале по следующим критериям:

Защита эссе осуществляется в форме групповой дискуссии, которая предполагает активное взаимодействие обучающегося с другими обучающимися группы и преподавателем. Дискуссия направлена на развитие коммуникативных навыков и формирования собственной позиции по рассматриваемой проблеме. Помимо содержания эссе преподавателем

оценивается процедура его представления группе и аргументированность ответов на задаваемые выступающему вопросы.

10 баллов – эссе написано с соблюдением всех предъявляемых требований, тема раскрыта полностью, приведены различные точки зрения, сделаны выводы, дана собственная аргументированная оценка процесса (явления, инструмента), обучающийся доступно, с использованием профессиональной терминологии сформулировал проблематику эссе, представил различные точки зрения (больше 2х) на причины возникновения рассматриваемой проблемы и пути ее решения, сформулировал собственную точку зрения на проблему и пути ее решения, представил аргументированные ответы на вопросы группы;

8 баллов – эссе написано с соблюдением всех предъявляемых требований, тема раскрыта полностью, приведены различные точки зрения, сделаны выводы; собственная оценка процесса (явления, инструмента) не достаточно аргументирована, обучающийся доступно, с частичным использованием профессиональной терминологии сформулировал проблематику эссе, представил две точки зрения на причины возникновения рассматриваемой проблемы и пути ее решения, сформулировал собственную точку зрения на проблему и пути ее решения, представил ответы на вопросы группы;

6 баллов – эссе написано с соблюдением всех предъявляемых требований, тема раскрыта полностью, приведены различные точки зрения, не дана собственная оценка процесса (явления, инструмента); выводы не сделаны, обучающийся доступно, но без использования профессиональной терминологии, сформулировал проблематику эссе, представил только одну точку зрения на причины возникновения рассматриваемой проблемы и пути ее решения, частично сформулировал собственную точку зрения на проблему и пути ее решения, представил ответы не на все вопросы группы;

0 баллов – эссе написано с нарушением предъявляемых требований, тема не раскрыта, не дана собственная оценка процесса (явления, инструмента); выводы не сделаны, обучающийся без использования профессиональной терминологии, частично сформулировал проблематику эссе, не представил точки зрения на причины возникновения рассматриваемой проблемы и пути ее решения, не сформулировал собственную точку зрения на проблему и пути ее решения, не ответил на вопросы группы.

Расчетные задания, ситуационные задания оцениваются по 5-ти балльной шкале по следующим критериям:

5 баллов. Обучающийся верно выполняет практическое задание, умеет правильно применять тот или иной инструмент при проведении анализа, может произвести адекватную оценку проблемной ситуации и сделать прогноз ее последствий, правильно решает ситуационную задачу, делая необходимые ссылки на нормативные правовые акты и приводя возможные варианты последствий).

4 балла. Обучающийся выполняет практическое задание с незначительными ошибками; правильно применяет тот или иной инструмент при проведении анализа, однако, недостаточно точно производит оценку проблемной ситуации, допускает несущественные ошибки при прогнозировании последствий проблемной ситуации, правильно решает ситуационную задачу, делая необходимые ссылки на нормативно-правовые акты.

3 балла. Обучающийся выполняет практическое задание с существенными ошибками; выполняет практические расчеты в неполном объеме, испытывает трудности при выборе и применении инструментария проведения анализа; оценку проблемной ситуации производит с ошибками, которые после собеседования может исправить; не может осуществить прогноз последствий проблемной ситуации, при решении ситуационной задачи испытывает трудности в соотнесении теоретических знаний с практическими ситуация-ми.

0 баллов. Обучающийся не может выполнить практическое задание, произвести анализ; не может дать оценку проблемной ситуации, не способен осуществить прогноз последствий проблемной ситуации, решить ситуационную задачу.

Участие в работе круглого стола с мини-докладами и презентациями, по 10-ти балльной шкале по следующим критериям:

10 баллов – доклад подготовлен с соблюдением всех предъявляемых требований, тема раскрыта полностью, приведены различные точки зрения, сделаны выводы, дана собственная аргументированная оценка процесса (явления, инструмента), сформулирована собственную точку зрения на проблему и пути ее решения, даны аргументированные ответы на вопросы, презентация отражает содержание доклада;

8 баллов – доклад подготовлен с соблюдением всех предъявляемых требований, тема раскрыта полностью, приведены различные точки зрения, сделаны выводы; собственная оценка процесса (явления, инструмента) не достаточно аргументирована, сформулирована собственная точка зрения на проблему и пути ее решения, даны ответы на вопросы, презентация отражает содержание доклада;

6 баллов – доклад подготовлен с соблюдением всех предъявляемых требований, тема раскрыта полностью, приведены различные точки зрения, не дана собственная оценка процесса (явления, инструмента); выводы не сделаны, даны ответы не на все вопросы, презентация отсутствует;

0 баллов – доклад подготовлен с нарушением предъявляемых требований, тема не раскрыта, не дана собственная оценка процесса (явления, инструмента); выводы не сделаны, не даны ответы на вопросы, презентация отсутствует.

5. Оценочные средства для промежуточной аттестации

5.1. Зачет проводится с применением следующих средств: зачетные задания, включающие теоретический вопрос, 15 тестов с закрытыми вопросами. Зачет принимает лектор в рамках индивидуального собеседования по типовым вопросам. Процедура проведения зачета установлена в соответствии с Регламентом по проведению промежуточной аттестации с применением балльно-рейтинговой системы оценки знаний, обучающихся в Дальневосточном институте управления – филиале РАНХиГС.

5.2. Оценочные средства для промежуточной аттестации

Компонент компетенции	Промежуточный / Ключевой индикатор оценивания	Критерий оценивания
ПКс ОС II – 3.1.	Способен провести анализ финансовых услуг в целях реализации и управления продажами на финансовом рынке / Осведомлен об актуальных тенденциях и достижениях в сфере финтеха, пользуется инновационными инструментами в сфере банкинга и финансов, на основе анализа подбирает оптимальные финансовые решения в сфере профессиональной деятельности	В соответствии с перспективным планом экономического развития организации, рассчитаны показатели эффективности реализации инвестиционных проектов, сформулированы предложения по реализации разработанных проектов, планов, программ

Типовые контрольные задания и иные материалы (типовые оценочные средства), необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующие этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы.

Контент задания для проведения промежуточной аттестации:

Тестовые задания:

1. В большинстве стран с развитой экономикой основная часть инвестиций представлена …. :

а) реальными инвестициями;

б) интеллектуальными инвестициями;

в) финансовыми инвестициями;

г) краткосрочными инвестициями.

2. Вложение средств, совокупная деятельность по реализации инвестиций – это… :

а) финансовая деятельность;

б) инвестиционная деятельность;

в) хозяйственная деятельность;

г) производственная деятельность.

3. Какой из приведенных видов инвестиций относится к классификационному признаку – «объект инвестирования»:

а) реальные инвестиции;

б) частные инвестиции;

в) долгосрочные инвестиции;

г) региональные инвестиции.

4. Законодательные условия инвестирования представляют собой:

а) размеры денежных средств, выделяемых на проведение инвестиционной политики;

б) нормативные условия, создающие законодательный фон, на котором осуществляется инвестиционная деятельность;

в) порядок использования отдельных факторов производства, являющихся составными частями инвестиционного потенциала региона;

г) налоговые льготы и государственные гарантии инвестиционных рисков.

5. Основополагающим фактором осуществления инвестиций является:

а) наличие чистой прибыли;

б) высокая величина ставки ссудного процента;

в) значительный темп инфляции;

г) высокая величина налогового бремени.

6. Какие существуют стадии осуществления инвестиционного проекта:

а) выбор проекта, экспертиза проекта, строительство объекта, эксплуатация объекта;

б) подготовка к инвестированию, инвестирование в объект, эксплуатация объекта;

в) проектирование объекта, строительство объекта, эксплуатация объекта, ликвидация инвестиционного проекта;

г) экспертиза проекта, инвестирование в проект, эксплуатация объекта, ликвидация проекта.

7. Показатели общественной эффективности инвестиционного проекта:

а) учитывают социально-экономические последствия осуществления инвестиционного проекта для общества в целом;

б) не учитывают социально-экономических последствий осуществления инвестиционного проекта для общества в целом;

в) отражают экономический результат деятельности фирмы;

г) определяются нормативными документами.

8. Инвестиционный проект, связанный с созданием новых производств или новых технологий является:

а) рискованным инвестиционным проектом;

б) краткосрочным инвестиционным проектом;

в) инвестиционный проект с ординарным денежным потоком;

г) инвестиционный проект, финансируемый за счет иностранного капитала.

9. По предполагаемым источникам финансирования среди инвестиционных проектов выделяются:

а) инвестиционные проекты, обеспечивающие прирост объема выпускаемой продукции;

б) крупные инвестиционные проекты;

в) краткосрочные инвестиционные проекты;

г) инвестиционные проекты со смешанными формами финансирования.

10. Какой из нижеперечисленных критериев относится к дисконтированному критерию эффективности инвестиционного проекта:

а) срок окупаемости;

б) внутренняя норма доходности;

в) простой индекс доходности;

г) нет правильного ответа.

11. Рассчитайте срок окупаемости капитальных вложений, если единовременные инвестиционные затраты составляют 300 тыс. р., а годовая величина чистого денежного потока ожидается в размере 180 тыс. р. в течение трех лет:

а. 2 года;

б. 1,67 года;

в. 2,53 года.

12. По инвестиционному проекту определена следующая информация. При дисконтной ставке 10% показатель NPVравен +23,4 млн. р., при дисконтной ставке 25 % показатель NPVравен - 5,7 млн. р. Оцените целесообразность получения инвестиционного кредита для финансирования данного проекта, если процентная ставка по нему составляет 20%:

а) условия банка приемлемы для предприятия;

б) проект характеризуется высоким уровнем финансового риска;

в) предприятие не в состоянии будет выполнить свои обязательства перед банком.

13. К какому методу финансирования относятся бюджетные кредиты:

а) к долговому финансированию;

б) к бюджетному финансированию;

в) к акционированию;

г) к самофинансированию.

14. В зависимости от состава участников сделки выделяют следующий вид лизинга:

а) возобновляемый лизинг;

б) прямой лизинг;

в) чистый лизинг;

г) лизинг движимого имущества.

15. Какая из нижеперечисленных форм финансирования инвестиционных проектов относится к проектному финансированию:

а) государственное финансирование;
б) смешанное финансирование;
в) финансирование с полным регрессом на заёмщика;
г) самофинансирование.

Вопросы к зачету:

Задания составлены на основании следующих типовых теоретических вопросов:

1. Бизнес-план инвестиционного проекта.
2. Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов.
3. Бюджетное финансирование, самофинансирование, акционирование.
4. Венчурное (рисковое) финансирование.
5. Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности.
6. Доход и риск по портфелю.
7. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги.
8. Цели и задачи инвестиционного анализа.
9. Информационная база инвестиционного анализа и ее содержание.
10. Экономическая сущность инвестиционной деятельности.
11. Роль инвестиций в обеспечении экономической безопасности организации.
12. Классификация инвестиций.
13. Действующая правовая база, регулирующая инвестиционную деятельность в РФ.
14. Особенности функционирования иностранного капитала в экономике России. Нормативное обеспечение реализации инвестиционного процесса.
15. Государственное регулирование инвестиционной деятельности.
16. Инвестиционная политика предприятий.
17. Инвестиционные качества ценных бумаг.
18. Инвестиционный проект: понятие, классификация, особенности.
19. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов.
20. Лизинг: виды и преимущества.
21. Методы долгового финансирования.
22. Методы оценки эффективности инвестиционного проекта.
23. Методы финансирования инвестиционных проектов.
24. Оптимальный портфель финансовых инвестиций.
25. Оценка финансовой состоятельности проекта.
26. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги.
27. Понятие, сущность и типы инвестиционных портфелей.
28. Проектное финансирование: сущность, виды, отличительные особенности.
29. Проектно-сметная документация и порядок ее разработки.
30. Субъекты инвестиционной деятельности.
31. Типы инвесторов.
32. Условия предоставления и сфера бюджетного финансирования.
33. Участники инвестиционного процесса.
34. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений.
35. Экономическая сущность и виды инвестиций.

Промежуточная аттестация проводится с использованием дистанционных образовательных технологий в форме решения 15 тестовых заданий (1 этап) и собеседования по теоретическим вопросам (2 этап). Собеседование включает развернутый ответ на теоретический вопрос и обсуждение практического примера, рассмотренного в ответе. Выполнение заданий оценивается из расчета за прохождение каждого этапа – 15 баллов. Максимальное количество баллов по зачету – 30.

На подготовку к теоретическому вопросу и выполнение тестовых заданий обучающемуся всего отводится 60 минут, в том числе на подготовку к ответу по теоретическому вопросу 30 мин. Собеседование по теоретическому вопросу не более 15 мин.

Критерии оценки ответов на теоретический вопрос

15 баллов - выставляется, если студент смог воспроизвести полный объём необходимого материала, показать не только владение основными категориями проблемы, но и понимание сущности проблемы, ее дискуссионных аспектов. Студент ответил на все дополнительные вопросы; продемонстрирован высокий уровень освоения компетенций.

12 баллов - выставляется, если студент владеет теоретическим материалом, ответ логичен, изложение теоретического материала сопровождается практическими примерами, имеются отдельные несущественные ошибки. Продемонстрирован средний уровень освоения компетенций; при ответе на дополнительные вопросы допущены небольшие неточности.

9 баллов - выставляется, если студент владеет теоретическим материалом, но в изложении отсутствует логика, имеются существенные неточности, отсутствуют практические примеры к излагаемым теоретическим вопросам; продемонстрирован удовлетворительный уровень освоения компетенций, при ответе на дополнительные вопросы допущены неточности.

0 баллов выставляется, если студент не владеет теоретическим материалом или неверно определяет основные профессиональные понятия, продемонстрирован неудовлетворительный уровень освоения компетенций; не даны ответы на дополнительные вопросы.

Критерии оценки ответов на тестовые задания

Выполнение тестовых заданий оценивается из расчета за каждый правильный ответ – 1 балл.

Обязательным условием итоговой оценки освоения дисциплины также является (помимо промежуточной аттестации) выполнение всех форм текущего контроля (в соответствии с Положением РАНХиГС о балльно-рейтинговой системе оценки знаний.). Максимальное количество баллов, которые может набрать обучающийся в рамках изучения дисциплины равно 100 баллов, при этом 70 баллов приходится на текущую аттестацию и 30 баллов - на промежуточную аттестацию (зачет).

Критерии выставление оценки

Наименование отметки	Сумма баллов с учетом набранных баллов по текущей и промежуточной аттестациям
«зачтено»	60-100
«не зачтено»	0-59

Шкала оценивания результатов обучения при осуществлении промежуточной аттестации

Критерий оценивания	Оценка
В типовых условиях сделаны расчет и анализ показателей, характеризующих целесообразность осуществления инвестиций, сформулирован развернутый вывод с использованием положений нормативных правовых актов о реализации финансовых планов в рамках инвестиционной стратегии организации	зачтено
Не способен в типовых условиях сделать расчет и анализ характеризующих целесообразность осуществления инвестиций	не зачтено

6. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Приступая к изучению дисциплины, обучающемуся необходимо внимательно ознакомиться с тематическим планом занятий, списком рекомендованной литературы.

6.1. Методические указания для обучающихся по освоению материала занятий лекционного типа

Занятия лекционного вида дают обучающимся представление о путях решения актуальных проблем изучаемой дисциплины. Осуществляя учебные действия на лекционных занятиях, обучающиеся должны воспринимать материал, подготовленный преподавателем, мыслить, добиваться понимания изучаемого предмета. В случае недопонимания какой-либо части предмета следует в установленном порядке задать вопрос преподавателю.

6.2. Методические указания для обучающихся по освоению материала занятий семинарского типа

Занятия семинарского типа являются аудиторными занятиями. Для того, чтобы аудиторный материал занятия был освоен обучающимся ему необходимо: предварительно изучить теоретический материал по данной теме, ознакомиться с литературой, рекомендованной преподавателем, и найденной самостоятельно; выполнить задания, предложенные преподавателем к занятию; составить перечень вопросов, вызывающих затруднения, неясности или сомнения, обсудить их с преподавателем на занятии.

Расчетные задания направлены на практическую подготовку обучающегося. Выполнение расчетных заданий развивает мышление, умение организации самостоятельной работы, служит основой для более глубокого усвоения учебного материала и способствует активной подготовке обучающегося к промежуточной аттестации.

6.3 Вопросы для самостоятельной подготовки к занятиям семинарского типа

1. Роль инвестиций в обеспечении эффективной деятельности предприятия.
2. Инвестиционный рынок: спрос и предложение, равновесие на инвестиционном рынке.
3. Инвестирование: экономическая сущность и значение.
4. Основные понятия инвестиционного процесса: инвестиционный климат страны (региона), инвестиционная активность хозяйствующих субъектов, инвестиционная привлекательность объектов, инвестиционный потенциал региона (предприятий), инвестиционные риски.
5. Разработка и реализация инвестиционной политики на различных уровнях управления: федеральном, региональном, муниципальном, на уровне предприятия.
6. Особенности организации инвестиционного процесса в РФ.
7. Действующая правовая база, регулирующая инвестиционную деятельность в РФ.
8. Особенности функционирования иностранного капитала в экономике России.
9. Государственные и муниципальные органы власти и управления, отвечающие за разработку и реализацию инвестиционной политики в России.
10. Методы стимулированных инвесторов.
11. Понятие «инвестиционный проект», классификация и особенности.
12. Фазы развития инвестиционного проекта и их характеристика.
13. Технико-экономическое обоснование проекта.
14. Количественные методы оценки состоятельности проекта в условиях неопределенности.
15. Система показателей эффективности инвестиционных проектов, используемых в международной и деловой практике РФ.
16. Содержание и порядок расчета ставки дисконтирования инвестиционного проекта.
17. Анализ чувствительности проекта при различных сценариях его развития.

18. Бюджетная эффективность и социальные результаты от реализации инвестиционных проектов.
19. Роль капитальных вложений в создании и совершенствовании основных фондов производственного и непроизводственного назначения
20. Технико-экономические особенности строительства.
21. Организация подрядных отношений в строительстве в современных условиях.
22. Основные финансовые коэффициенты, методы расчета, анализ и заключение о финансовом состоянии организации.
23. Особенности инвестиционного анализа на начальных стадиях исследования имеющихся возможностей и поиска приемлемых альтернатив.
24. Результативность использования ограниченных ресурсов: экономическая и социальная, подлежащая и не подлежащая стоимостной оценке.
25. Методы планирования и оценки инвестиционных затрат.
26. Выбор местоположения нового производства
27. Проектно-сметная документация.
28. Ресурсный, базисно-индексный и ресурсно-индексный метод определения стоимости строительства.
29. Основные показатели, характеризующие затраты и результаты деятельности промышленной фирмы.
30. Фактор масштаба и закономерности снижения затрат по мере освоения производства.
31. Финансовое обеспечение инвестиционных проектов.
32. Внутренние и внешние источники финансирования.
33. Оценка потребности в финансировании.
34. Внешние источники финансирования.
35. Понятие о проектном финансировании и его основные особенности.
36. Инвестиционные качества ценных бумаг.
37. Организация и регулирование профессиональной деятельности на фондовом рынке.
38. Финансовые инструменты и их роль в оценке инвестиционной привлекательности организации.
39. Фундаментальный анализ ценных бумаг.
40. Технический анализ ценных бумаг.
41. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги.
42. Понятие инвестиционного портфеля.
43. Этапы формирования и управления инвестиционным портфелем.
44. Определение дохода и риски по портфелю инвестиций.
45. Современная теория портфеля (Модель Марковица).
46. Модель оценки капитальных активов (Модель Шарпа).
47. Выбор оптимального портфеля.
48. Диверсификация портфеля.
49. Мониторинг инвестиционного портфеля.

6.4Методические указания по написанию эссе

Эссе – очерк, трактующий какие-нибудь проблемы не в систематическом научном виде, а в свободной форме. Эссе – прозаическое сочинение небольшого объёма и свободной композиции, трактующее частную тему и представляющее попытку передать индивидуальные впечатления и соображения, так или иначе, с нею связанные. Эссе по дисциплине «Инвестиции» – творческое мини-сочинение по конкретной проблеме, имеющей отношение к одной из тем дисциплины. Этапы написания эссе: 1) определение смысла предложенной проблемы, подбор и изучение научных статей, содержащих высказывания по ней; 2) осмысление проблемы в контексте дисциплины «Инвестиции» (каким образом осуществляется

реализация определенного принципа инвестиционной политики в РФ, что мешает его полноценной реализации); 3) формулирование своего отношения к высказыванию; 4) использование определений, терминов, обобщение, теоретическая обоснованность понятий и теорий; 5) использование фактов, примеров, обосновывающих вашу позицию; 6) вывод.

6.5 Методические указания по подготовке мини-доклада для обсуждения на круглом столе

Мини-доклад должен содержать краткое изложение одной из актуальных проблем финансирования инвестиционных проектов в современных условиях в РФ. При подготовке доклада следует использовать статьи из периодических изданий, выпущенные за последние три года, размещенные в научной электронной библиотеке. К докладу готовится презентация, содержащая основные результаты, которые выносятся на обсуждение.

6.6 Методические рекомендации при применении ДОТ и регламент распределения видов работ по дисциплине с ДОТ

Данная дисциплина может быть реализована с применением элементов дистанционных образовательных технологий (ДОТ). Распределение видов учебной работы, форматов текущего контроля представлены в таблице:

Вид учебной работы	**Формат проведения**
Лекционные занятия	контактная аудиторная работа / в СДО
Практические занятия	контактная аудиторная работа / в СДО
Самостоятельная работа	контактная аудиторная работа / в СДО
Промежуточная аттестация	Устно /устно в ДОТ
Формы текущего контроля	**Формат проведения**
Эссе	контактная аудиторная работа / в СДО
Доклад	контактная аудиторная работа / в СДО
Расчетное задание	контактная аудиторная работа / в СДО

Доступ к системе дистанционных образовательных технологий (СДО) осуществляется каждым обучающимся самостоятельно с любого устройства на образовательном портале института: https://lms.ranepa.ru. Пароль и логин к личному кабинету / профилю предоставляется студенту в деканате.

Все формы текущего контроля, проводимые в системе дистанционного обучения, оцениваются в системе дистанционного обучения. Доступ к видео и материалам лекций предоставляется в течение всего семестра. Доступ к каждому виду работ и количество попыток на выполнение задания предоставляется на ограниченное время согласно регламенту дисциплины, опубликованному в СДО. Преподаватель оценивает выполненные обучающимся работы после окончания срока выполнения согласно установленному графику.

7. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

7.1 Основная литература

1. Серов, В. М. Инвестиционный анализ : учебник / В.М. Серов, Е.А. Богомолова, Н.А. Моисеенко ; под общ. ред. В.М. Серова. — Москва : ИНФРА-М, 2021. — 248 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/textbook_5a93bd34dacb77.48838994. - ISBN 978-5-16-013104-7. - Текст : электронный. - URL: https://znanium.com/catalog/product/1227695

2. Инвестиционное проектирование: основы теории и практики : учебное пособие / А. П. Москаленко, С. А. Москаленко, Р. В. Ревунов, Н. И. Вильдяева. — Санкт-Петербург

: Лань, 2022. — 376 с. — ISBN 978-5-8114-2827-4. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: https://e.lanbook.com/book/212882. — Режим доступа: для авториз. пользователей.

3. Кузнецов, Б. Т. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов / Б. Т. Кузнецов. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 363 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02215-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: 5https://urait.ru/bcode/560308

4. Румянцева, Е. Е. Инвестиционный анализ : учебное пособие для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 281 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-10389-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/562209

7.2 Дополнительная литература

1. Саймон, Вайн Инвестиции и трейдинг: формирование индивидуального подхода к принятию инвестиционных решений / Вайн Саймон ; под редакцией П. Суворовой. — 3-е изд. — Москва : Альпина Паблишер, 2019. — 452 с. — ISBN 978-5-9614-5096-5. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/86741.html

2. Иванюк, В. А. Инвестиции. Количественные модели : учебное пособие / В. А. Иванюк. — Москва : Прометей, 2019. — 124 с. — ISBN 978-5-907166-16-5. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/94424.html

3. Сухов, В. Д. Теория и практика инвестиционного анализа : учебное пособие для СПО / В. Д. Сухов, А. А. Киселев, А. И. Сазонов. — Саратов, Москва : Профобразование, Ай Пи Ар Медиа, 2022. — 207 с. — ISBN 978-5-4488-1338-2, 978-5-4497-1530-2. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/117301.html

4. Романовский М. В. Корпоративные финансы: Учебник для вузов. Стандарт третьего поколения / М.В. Романовский, А.И. Вострокнутова. - Санкт-Петербург : Питер, 2021. - 592 с. - ISBN 978-5-4461-9412-4. - URL: https://ibooks.ru/bookshelf/378762/reading

5. Миллер, Джереми Правила инвестирования Уоррена Баффетта / Джереми Миллер ; перевод В. Ионов. — Москва : Альпина Паблишер, 2019. — 375 с. — ISBN 978-5-9614-6212-8. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/82419.html

7.3 Нормативные правовые документы и иная правовая информация

1. ФЗ «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений» 25 февраля 1999 года N 39-ФЗ (в ред. Федеральных законов от 24.07.2007 N 215-ФЗ) - [Электронный ресурс]. – Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

2. ФЗ РФ "Об иностранных инвестициях в Российской Федерации" От 9.07.1999г. - [Электронный ресурс]. – Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

3. ФЗ РФ "О лизинге". От 29.10.1998г. - [Электронный ресурс]. – Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

4. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов от 21.06.1999 № ВК 477). - [Электронный ресурс]. – Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

7.4 Интернет-ресурсы

1. www.elibrary.ru– научная электронная библиотека
2. http://e.lanbook.com - электронно-библиотечная система «Лань»
3. http://www.iprbookshop.ru– электронно-библиотечная система «IPRbooks»

4. http://www.biblio-onlain.ru – электронно-библиотечная система ЭБС «Юрайт»
5. www.gks.ru – сайт федеральной службы государственной статистики РФ
6. www.gov.ru – сервер органов государственной власти Российской Федерации
7. www.consultant.ru – электронная правовая система «Консультант плюс»
8. www.garant.ru – электронная правовая система «Гарант»
9. http://www.kodeks.ru – электронная правовая система «Кодекс»
10. http://www.minfin.ru/ - сайт Министерства финансов Российской Федерации.
11. http://www.minstroyrf.ru/ - сайт Министерства строительства и жилищно-коммунального хозяйства Российской Федерации
12. http://www.cbr.ru/ - сайт Центрального банка Российской Федерации.

7.5 Иные источники

отсутствуют

8. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

Адрес	Наименование оборудованных учебных кабинетов	Оснащенность оборудованных учебных кабинетов, перечень программного обеспечения
680000, Хабаровский край, г. Хабаровск, ул. Муравьева-Амурского, д.33	Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), практик, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.	Специализированная мебель для организации рабочих мест обучающихся и преподавателя, технические средства обучения, мультимедийное оборудование, доступ к сети «Интернет» и электронной информационно-образовательной среде. Программное обеспечение: Microsoft Windows, пакет Microsoft office, антивирусное программное обеспечение.
680000, Хабаровский край, г. Хабаровск, ул. Муравьева-Амурского, д.33	Специализированные аудитории, оборудованные для проведения занятий по информационным технологиям (компьютерные классы)	Специализированная мебель для организации рабочих мест обучающихся и преподавателя, технические средства обучения, мультимедийное оборудование, доска маркерная, учебные пособия, тренажеры и другие средства и оборудование. Аудитории обеспечены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и электронной информационно-образовательной среде организации. Программное обеспечение: Microsoft Windows, пакет Microsoft office, антивирусное программное обеспечение, справочно-правовая система «Консультант плюс», информационно-справочная система «Кодекс», Any Logic University, KNIME (Open Source программное обеспечение с открытым исходным кодом), Gretl, Statgraphics Centurion XV Academic Pro, 1С Предприятие 8 для

		учебных заведений, Eviews Academic, Adobe Photoshop
680000, Хабаровский край, г. Хабаровск, ул. Муравьева-Амурского, д.33	Учебные аудитории для самостоятельной работы обучающихся	Специализированная мебель для организации рабочих мест обучающихся, технические средства обучения, мультимедийное оборудование, доступ к сети «Интернет» и электронной информационно-образовательной среде. Программное обеспечение: Microsoft Windows, пакет Microsoft office, антивирусное программное обеспечение.
680000, Хабаровский край, г. Хабаровск, ул. Муравьева-Амурского, д.33, Точка кипения	Центр (класс) деловых игр	Специализированная мебель для организации рабочих мест обучающихся и преподавателя, технические средства обучения, мультимедийное оборудование, учебно-наглядные пособия, доска маркерная, доступ к сети «Интернет» и электронной информационно-образовательной среде. Программное обеспечение: Microsoft Windows, пакет Microsoft office, антивирусное программное обеспечение.
680000, Хабаровский край, г. Хабаровск, ул. Муравьева-Амурского, д.33	Специальная библиотека (библиотека ограниченного доступа) /	Помещение для самостоятельной работы обучающихся. Специализированная мебель для организации рабочих мест обучающихся, технические средства обучения, мультимедийное оборудование. Читальный зал научной библиотеки оснащен компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и электронной информационно-образовательной среде. Программное обеспечение: Microsoft Windows, пакет Microsoft office, антивирусное программное обеспечение.
680000, Хабаровский край, г. Хабаровск, ул. Муравьева-Амурского, д.33	Научно-исследовательская лаборатория	Специализированная мебель для организации рабочих мест обучающихся и преподавателя, технические средства обучения, мультимедийное оборудование, доска маркерная, доступ к сети «Интернет» и электронной информационно-образовательной среде. Программное обеспечение: Microsoft Windows, пакет Microsoft office, антивирусное программное обеспечение.
680000, Хабаровский край, г. Хабаровск, ул. Муравьева-Амурского, д.33	Помещения для научно-исследовательской работы	Специализированная мебель для организации рабочих мест обучающихся и преподавателя, технические средства обучения, мультимедийное оборудование, доска маркерная, доступ к сети «Интернет» и электронной информационно-образовательной среде.

		Программное обеспечение: Microsoft Windows, пакет Microsoft office, антивирусное программное обеспечение.
680000, Хабаровский край, г. Хабаровск, ул. Муравьева-Амурского, д.33	Актовый зал	Специализированная мебель для организации рабочих мест обучающихся и преподавателя, технические средства обучения, мультимедийное оборудование, доступ к сети «Интернет» и электронной информационно-образовательной среде. Программное обеспечение: Microsoft Windows, пакет Microsoft office, антивирусное программное обеспечение.

Информационные технологии реализуются через электронно-информационную образовательную среду Академии.

Базы данных, информационно-справочные и поисковые системы

1. www.biblio-online.ru –Электронно-библиотечная система [ЭБС] Юрайт.
2. http://www.iprbookshop.ru – Электронно-библиотечная система [ЭБС] «Iprbooks»
3. https://e.lanbook.com - Электронно-библиотечная система [ЭБС] «Лань».
4. http://elibrary.ru/ - Научная электронная библиотекаElibrary.ru.
5. https://new.znanium.com Электронно-библиотечная система [ЭБС] «Znanium.com».

6 Справочно-правовая система «Консультант».

7. Электронный периодический справочник «Гарант».