

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«СЕВЕРО-КАВКАЗСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

по выполнению практических работ
по дисциплине «ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИЙ»
для студентов направления 38.03.01 «Экономика»,
направленность (профиль) «Экономика организаций»

Ставрополь 2026

Методические указания предназначены для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, направленность (профиль): «Экономика организаций» и призваны помочь бакалаврам лучше усвоить теоретический материал и уметь применять его на практике, а также сформировать следующие профессиональные компетенции:

ПК-2. Способен выполнять расчет и анализ экономических показателей результатов деятельности организации

ПК-3. Способен осуществлять разработку инвестиционного проекта

СОДЕРЖАНИЕ

Практическая работа 1.....	4
Практическая работа 2.....	4
Практическая работа 3.....	5
Практическая работа 4.....	6
Практическая работа 5.....	7
Практическая работа 6.....	8
Практическая работа 7.....	9
Практическая работа 8.....	10

Практическая работа 1. Экономическая сущность инвестиционной деятельности. Отличительные особенности инвестиционной деятельности. Предмет и метод инвестиционного анализа

Цель: систематизация, углубление и расширение теоретических знаний и практических навыков в сфере основных понятий сущности инвестиций, инвестиционной деятельности, оценки инвестиций, а также формирование у обучающихся заданных профессиональных компетенций:

ПК-2. Способен выполнять расчет и анализ экономических показателей результатов деятельности организации

ПК-3. Способен осуществлять разработку инвестиционного проекта.

В результате освоения темы студент должен:

Применяет: умение разрабатывать инвестиционный проект развития фирмы в соответствии с нормативными рекомендациями и/или со стандартами организации; умение формировать матрицы рисков инвестиционного проекта.

Использует: навыки определения потребности ресурсного обеспечения инвестиционного проекта; навыки ранжирования и определение степени влияния рисков на результаты инвестиционного проекта.

Осуществляет: расчёты результатов и оценку эффективности реализации инвестиционного проекта; разработку плана мероприятий и определение инструментов управления рисками инвестиционного проекта.

Теоретическая часть

Инвестиции представляют собой все виды вложения капитала в форме имущественных и интеллектуальных ценностей в экономические объекты с целью получения в будущем доходов или иных выгод.

Принято выделять следующие виды инвестиций:

1) материальные (реальные) инвестиции, связанные с приобретением материальных ценностей (сырье, материалы, оборудование, недвижимость);

2) финансовые (номинальные) инвестиции, связанные с вложением капитала в акции, облигации, другие ценные бумаги, в уставные фонды других предприятий;

3) нематериальные инвестиции, связанные с приобретением прав пользования природными ресурсами, объектами промышленной и интеллектуальной собственности и иных аналогичных прав, а также вложения капитала в проведение НИР, повышение квалификации персонала, другие виды интеллектуальных инвестиций.

В реальной жизни инвестирование, как правило, носит смешанный характер, что должно учитываться при оценке экономической эффективности.

Процесс инвестирования начинается с разработки инвестиционного проекта, под которым понимается план (программа) хозяйственного мероприятия или предпринимательского проекта, реализация которого

требует привлечения инвестиций.

Одной из значимых характеристик любого инвестиционного проекта является его протяженность во времени. Это связано с экономической сущностью инвестирования, которая заключается в том, что собственник капитала, инвестируя его, тем самым отказывается от текущего потребления капитала, а значит и от текущих выгод в пользу получения больших выгод в будущем.

Отсюда промежуток времени от начала вложения капитала в объект инвестирования до момента завершения получения желаемых доходов и иных результатов от вложенного капитала называется инвестиционным периодом.

Принято различать краткосрочные инвестиционные проекты с инвестиционным периодом до 1 года и долгосрочные – свыше 1 года. Инвестиционные проекты различаются по размерам привлекаемого капитала, а соответственно и по размерам получаемых результатов. По этому признаку выделяют крупные (по доле инвестируемого капитала относительно к собственному) и мелкие инвестиционные проекты.

Вопросы и задания

1. Роль инвестиций в развитии экономики
2. Законодательная база инвестиционного анализа
3. Законодательство о рынке ценных бумаг
4. Законодательство, регламентирующее реальные инвестиции
5. Цели и задачи инвестиционного анализа
6. Предпосылки формирования инвестиционного анализа как самостоятельного направления экономического анализа.
7. Формы и методы инвестиционного анализа.

Литература: [1, 2, 3, 4, 6]

Практическая работа 2. Общий и индивидуальный кругооборот инвестиций

Цель: систематизация, углубление и расширение теоретических знаний и практических навыков в сфере основных понятий сущности инвестиций, инвестиционной деятельности, оценки инвестиций а также формирование у обучающихся заданных профессиональных компетенций:

ПК-2. Способен выполнять расчет и анализ экономических показателей результатов деятельности организации

ПК-3. Способен осуществлять разработку инвестиционного проекта ***В результате освоения темы студент должен:***

Применяет: умение разрабатывать инвестиционный проект развития фирмы в соответствии с нормативными рекомендациями и/или со стандартами организации; умение формировать матрицы рисков инвестиционного проекта.

Использует: навыки определения потребности ресурсного обеспечения инвестиционного проекта; навыки ранжирования и определение степени влияния рисков на результаты инвестиционного проекта.

Осуществляет: расчёты результатов и оценку эффективности реализации инвестиционного проекта; разработку плана мероприятий и определение инструментов управления рисками инвестиционного проекта.

Теоретическая часть

Инвестиционная деятельность является основным условием индивидуального кругооборота материальных и финансовых средств организации. При этом любые виды предпринимательской деятельности объединяются в воспроизводственное единство процессов инвестиционной, операционной и финансовой деятельности.

В экономической литературе обычно рассматриваются следующие этапы разработки долгосрочных планов инвестиционной деятельности:

- технико-экономический анализ предприятия, рынков сбыта, новых технологий и инноваций, в первую очередь информационных;
- формирование целей, обоснование ресурсов, сроков и механизмов реализации задачи;
- разработка и выбор вариантов реализации поставленных целей;
- научное обоснование инвестиционной стратегии, график реализации проектов в перспективе, ранжирование инвестиционных проектов по своей значимости на определенный период;
- формирование инвестиционной стратегии;
- оценка экономической эффективности реализации инвестиционных программ, разработка графика финансирования и методов распределения ресурсов, бюджета инвестиционной программы.

Процесс воспроизводства основного капитала создает предпосылки для новых инвестиций и расширения хозяйственной деятельности. Таким образом, инвестиционная, операционная и финансовая деятельность организации представляют собой взаимосвязанные части единого воспроизводственного экономического процесса.

В процессе кругооборота инвестиция последовательно проходит самостоятельные фазы воспроизводства от момента мобилизации инвестиционных ресурсов до получения дохода и возмещения вложенных средств. Кругооборот носит постоянно повторяющийся характер, так как доход, который образуется в результате вложения инвестиций в развитие экономической деятельности, каждый раз распадается на потребление и накопление, являющиеся основой следующего инвестиционного цикла.

Следовательно, оборот основного капитала можно представить как оборот инвестиций, состоящий из самостоятельных инвестиционных циклов. Кругооборот инвестиций включает две основные стадии. Содержанием первой стадии является преобразование инвестиционных ресурсов в предпринимательские и финансовые вложения, которое представляет инвестиционную деятельность. Содержанием второй стадии является получение дохода (прибыли) за счет использования инвестиций в целях их окупаемости.

Таким образом, основным экономическим содержанием инвестиционной деятельности является получение дополнительной прибыли на вложенный

капитал, что обеспечивает взаимосвязь и взаимообусловленность двух стадий любого вида экономической деятельности: вложение инвестиционного капитала и его отдача в форме дохода. Поэтому получение дохода (эффекта) является главной мотивацией инвестиционной деятельности, а вложения инвестиционного капитала осуществляются для возрастания авансированной стоимости.

Вопросы и задания

1. Кругооборот инвестиций
2. Понятие и сущность инвестиционного проекта.
3. Классификация инвестиционных проектов.
4. Альтернативные проекты.

Литература: [2, 3, 4, 6,8]

Практическая работа 3. Сущность и содержание инвестиционного проекта. Стадии инвестиционного цикла

Цель: систематизация, углубление и расширение теоретических знаний и практических навыков в сфере основных понятий сущности инвестиций, инвестиционной деятельности, оценки инвестиций а также формирование у обучающихся заданных профессиональных компетенций:

ПК-2. Способен выполнять расчет и анализ экономических показателей результатов деятельности организации

ПК-3. Способен осуществлять разработку инвестиционного проекта ***В результате освоения темы студент должен:***

Применяет: умение разрабатывать инвестиционный проект развития фирмы в соответствии с нормативными рекомендациями и/или со стандартами организации; умение формировать матрицы рисков инвестиционного проекта.

Использует: навыки определения потребности ресурсного обеспечения инвестиционного проекта; навыки ранжирования и определение степени влияния рисков на результаты инвестиционного проекта.

Осуществляет: расчёты результатов и оценку эффективности реализации инвестиционного проекта; разработку плана мероприятий и определение инструментов управления рисками инвестиционного проекта.

Теоретическая часть

В самом общем смысле инвестиционным проектом называется план или программа вложения капитала с целью последующего получения прибыли. Более строго можно сказать, что понятие “инвестиционный проект” употребляется в двух смыслах:

1) как дело, деятельность, мероприятие, предполагающее осуществление комплекса каких-либо действий, обеспечивающих достижение определенных целей (получение определенных результатов) и требующих для своего осуществления инвестиционных ресурсов;

2) как система организационно-правовых и расчетно-финансовых документов для осуществления каких-либо действий, связанных и инвестированием, или описывающих такие действия.

Формы и содержание инвестиционных проектов могут быть самыми разнообразными - от плана строительства нового предприятия до оценки целесообразности приобретения недвижимого имущества. Во всех случаях, однако, присутствует временной лаг - задержка между моментом начала инвестирования и моментом, когда проект начинает приносить прибыль. Использование принципов системного подхода к управлению инвестиционными проектами предполагает рассмотрение последних в качестве относительно самостоятельной функциональной подсистемы экономики, то есть в качестве некоторой социально-экономической системы. Социально-экономические системы имеют ряд особенностей, которые отличают их от технических систем. Проект как разновидность социально-экономической системы имеет все присущие системам особенности, но обладает рядом специфических свойств, не присущих другим системам такого рода. капиталовложение инвестиционный проект

Проект обладает специфическими особенностями, поскольку имеет двойное окружение: ближнее окружение проекта (среда предприятия, в рамках которого осуществляется проект) и дальнее окружение - среда, в которой существует само предприятие. Влияние некоторых внешних факторов предприятие смягчает, а других, наоборот, усиливает. Как правило, выделяют следующие группы факторов, способных оказывать влияние на проект: политические, экономические и социальные. К политическим факторам следует отнести: политическую стабильность, макроэкономическую политику, националистические проявления, стабильность торговых отношений с зарубежными партнерами и т.п.

Внешняя среда каждого проекта различна, поскольку одни и те же внешние условия по-разному проявляют себя в зависимости от предметной области проекта, условий реализации и других особенностей.

Ближним окружением проекта, способным оказывать на него влияние, служит внутренняя среда самой организации, группировка конкретного набора переменных которой выглядит следующим образом:

- цели, в рамки которых должен вписываться и инвестиционный проект;
- организационная структура, не нарушая целостности и учитывая влияние которой, подстраиваясь под которую должен осуществляться проект;
- задачи, часть которых должен взять на себя проект;
- технологии, которые могут принципиально отличаться от проектных и что требует пересмотра основных подходов к осуществлению основного производства;
- кадровый потенциал, испытывающий новое возмущающее воздействие под влиянием проекта, что порождает реакцию на него, готовность или нежелание его поддерживать.

Для системного подхода к управлению проектами необходима систематизация и классификация проектов, поскольку проявление перечисленных особенностей проекта как системы будет иметь различные последствия в зависимости от вида проекта, его категории. Возможны разные

подходы к классификации и систематизации, но представляется целесообразным остановиться на подходе, в соответствии с которым за основу классификации принимается следующее:

- тип проекта по сферам деятельности (технические, организационные, социальные, смешанные);

- класс проекта - по составу проекта (монопроект - отдельный проект независимо от его типа, масштаба, предметной области и других признаков; мультипроект - комплексный проект, состоящий из ряда монопроектов и требующий определенных подходов к управлению и к оценке их комплексной эффективности; мегапроект - целевые программы развития регионов, отраслей, включающие в себя ряд моно и мультипроектов, - образовательные, экологические, социальные, организационные и другие проекты, объединенные программой развития региона);

- масштаб проекта - по размерам проекта, количеству участников и степени влияния на окружение (мелкие, средние и крупные);

- длительность проекта - по срокам реализации (кратко-, средне- и долгосрочные);

- вид проекта - по характеру предметной области и целям, в том числе проекты изменений - проекты, независимо от вида, типа, масштаба, который развивается внутри уже функционирующего предприятия и направлен на изменение показателей его деятельности.

Возможен пересмотр целей, исключение каких-то подцелей, усложняющих процесс достижения суперцели.

С позиций целезадающих и целевоспиримающих субъектов цели делятся на внутренние и внешние. Внутренняя цель определяется мотивами действующих субъектов, их ориентацией, наличием установок и предпочтений. Эта цель предполагает выполнение проекта в срок в пределах бюджета. Внешние цели определяются ожиданиями, т.е. тем, каких действий ожидают другие: руководство предприятия, партнеры, администрации разных уровней.

Проектные цели могут подразделяться на явные и неявные. Явные цели четко определены, распределены по степени приоритетности и представлены в виде «дерева целей». Приоритетность должна иметь следующие уровни:

- цели, достижение которых определяет успех проекта;
- цели, которыми частично можно пожертвовать для достижения целей первого уровня;
- цели, имеющие характер дополнения.

Процесс целепостановки сложен, особенно в тех случаях, когда речь идет об уже сложившихся социально-экономических системах, которые определенным образом взаимодействуют с внешней средой, имеют установившиеся внутренние связи, и существуют глобальные цели развития компании. На процесс целеобразования влияют ситуация предприятия на рынке, интересы экономики в целом, региона, отрасли, интересы работников.

План проекта и план предприятия в условиях системного подхода к управлению проектами не совпадают и содержат каждый свои цели и задачи, не вступающие в противоречие друг с другом.

В проектах как системах присутствует активный элемент, как управляющий, так и дополнительный, поэтому необходимо рассматривать целеполагание с позиций объективного и субъективного содержания целей.

Объективно любая цель предстает в виде процесса, предмета; субъективно же цель - идеальный образ, мысленное представление, предвидение результата, обеспечивающего реализацию определенных потребностей.

Построение «дерева целей» является результатом творческой работы и не гарантировано от ошибок даже при всей активности исследователей. Соблюдение правил формализации процесса целеполагания сводит к минимуму ошибки в этом процессе. В качестве основных признаков декомпозиции могут использоваться следующие:

- четкое определение уровня целей (экономики в целом, региона, отрасли, предприятия, потребителя);
- оценка соответствия каждого уровня целей принципу: от общего к частному;
- оценка полноты «ветви» с позиций комплексности проблемы;
- оценка правильности группировки целей по характеру деятельности;
- оценка правильности учета логической схемы данного производственного и управленческого процесса;
- оценка правильности учета организационной структуры предприятия либо другой экономической системы;
- оценка правильности переходов от высших к низшим уровням иерархии;
- оценка взаимного влияния структур;
- оценка достоверности информационного обеспечения процесса построения «дерева целей».

Окончательное усечение «дерева целей» сводится к ограничению числа целей, их содержательного состава до пределов, диктуемых наличием ресурсов, а также характером взаимосвязей между целями одного уровня, а именно

- цели являются взаимодополняющими, невозможна их реализация друг без друга;
- цели являются взаимоисключающими;
- цели являются нейтральными по отношению друг к другу, способными достигаться параллельно;
- цели являются конкурентными хотя бы по нескольким видам ресурсов либо по другому критерию.

Цели могут формировать иерархическую структуру как снизу вверх, так и сверху вниз. Процесс декомпозиции целей может быть бесконечным, но на каждом уровне можно строить свое «дерево целей»: для экономической, технической, информационной и других подсистем проекта.

Окончательный вариант «дерева целей» должен быть дополнен перечнем задач, решение которых необходимо для достижения поставленных целей на всех уровнях управления проектом.

Вопросы и задания

1. Техническое экономическое обоснование и бизнес- план инвестиционного проекта, цели, задачи, порядок разработки
2. Содержание разделов бизнес- плана инвестиционного проекта
3. Стадии инвестиционного цикла. Проблемные стороны осуществления инвестиционного процесса.
4. Факторы, сдерживающие развитие или способствующие активизации инвестиционного процесса.

Литература: [1, 2, 5, 4,]

Практическая работа 4. Структура и содержание инвестиционного анализа

Цель: систематизация, углубление и расширение теоретических знаний и практических навыков в сфере основных понятий сущности инвестиций, инвестиционной деятельности, оценки инвестиций а также формирование у обучающихся заданных профессиональных компетенций:

ПК-2. Способен выполнять расчет и анализ экономических показателей результатов деятельности организации

ПК-3. Способен осуществлять разработку инвестиционного проекта ***В результате освоения темы студент должен:***

Применяет: умение разрабатывать инвестиционный проект развития фирмы в соответствии с нормативными рекомендациями и/или со стандартами организации; умение формировать матрицы рисков инвестиционного проекта.

Использует: навыки определения потребности ресурсного обеспечения инвестиционного проекта; навыки ранжирования и определение степени влияния рисков на результаты инвестиционного проекта.

Осуществляет: расчёты результатов и оценку эффективности реализации инвестиционного проекта; разработку плана мероприятий и определение инструментов управления рисками инвестиционного проекта.

Теоретическая часть

Инвестиционным анализом называют определенный комплекс практических и методических методов и приемов оценки целесообразности осуществлять инвестирование в какие-либо проекты, которые инвесторы должны учитывать при принятии эффективного и правильного решения.

Приемы и методы, которые используются при проведении инвестиционного анализа, это средства, глубоко исследующие процессы и явления инвестиционной сферы, и также формулирующие на их основе рекомендации и выводы.

Применяемые методы и процедуры данного анализа направлены на выявление альтернативных путей решения проблем инвестирования и проектирования, выявления масштабы неопределенности по всем

показателям, а так же реальное их сопоставление по разнообразным критериям эффективности.

Как правило, только незначительная часть инвестиций не дает планируемого и ожидаемого результата, причем происходит это по независящим непосредственно от инвестора причинам. Большое количество инвестиционных проектов, оказавшихся практически убыточными, могли не допускаться к реализации, если бы, перед тем как вложить деньги был произведен необходимый анализ. Получается, что проведение такого анализа только способствует повышению эффективности во время управления инвестициями.

Следует учесть, что весь инвестиционный анализ является процессом динамическим, происходящим в двух плоскостях - предметной и временной. Предметная плоскость здесь подразумевает осуществление анализа и разработки базового инвестиционного решения в разносторонних содержательных аспектах.

К таким аспектам можно отнести экономическую среду, правильность постановки задачи и цели инвестирования, финансовые, организационные, маркетинговые и производственные планы инвесторов, наличие технической базы нашего инвестиционного проекта, экологическая безопасность, его социальная значимость, организация управления данным проектом, его финансовая состоятельность, наличие /отсутствия инвестиционных рисков, а также общая чувствительность этого проекта к изменению некоторых отдельных (существенных) факторов.

Помимо этого необходимо оценить возможности участников такого проекта, а также личные и деловые качества его менеджеров. Все вышеперечисленное должно разрабатываться еще на стадии подготовки начальных инвестиционных проектов, рассматриваться во время их анализа и учитываться во время принятия решения об необходимости инвестирования.

Как правило, инвестиционный анализ имеет свои объекты, которые разграничиваются в зависимости от вида будущих инвестиций, т.е. финансовых или капитальных. Кроме этого, объекты капитальных инвестиций в свою очередь также могут различаться по характеру. К примеру, к типичным объектам капитального инвестирования можно отнести затраты на оборудование, здания, земельные участки и т.п.

Но кроме затрат на всевозможные приобретения предприятиям необходимо производить и многие другие затраты, дающие прибыль не сразу, а через определенный (иногда очень длительный) период времени. К таким затратам можно отнести, к примеру, инвестиции в совершенствование производимой продукции, во всевозможные исследования, развитие рекламы своего продукта, обучение персонала, реорганизацию и т.д.

Таким образом, объекты анализа капитальных инвестиций представляют собой отдельно взятые проекты либо их комбинации, не исключая капиталовложения в реконструируемые, строящиеся либо расширяющиеся предприятия (компании), и также здания и всевозможные сооружения, иначе выражаясь -- основные фонды.

Далее, сюда относятся нематериальные активы, объекты природопользования, оборотные активы и земельные участки.

При анализе финансовых инвестиций в роли анализируемых объектов выступают всевозможные организационно-правовые и финансовые аспекты капиталовложения в ценные бумаги, к примеру, векселя Центробанка, государственные обязательства, корпоративные облигации и акции и т.п. Финансовые инвестиции преследуют свои задачи и цели, направленные на получение прибыли от дивидендов или курсовой разницы.

Анализ как капитальных, так и финансовых видов инвестиций (взаимосвязанных экономических явлений), объединяются в общий инвестиционный, итоговый процесс. Схожесть имеющихся информационных баз данных анализов, их видов, пользователей аналитической информации, основных подходов в методике и организации, объединяют эти оба направления в общую концепцию в понимании содержания и сущности данного анализа в целом.

Инвестиционный анализ предполагает и наличие субъектов, т.е. пользователей аналитической информацией, которые так или иначе заинтересованы в положительных результатах, а также в общих достижениях всей инвестиционной деятельности. К ним, прежде всего, можно отнести владельцев, руководящий состав, работающий персонал, покупателей, поставщиков, кредиторов и государство (статистические, налоговые и др. органы, анализирующие информацию, преследуя свои интересы).

К основным задачам инвестиционного анализа можно отнести:

- комплексную оценку наличия и потребности требуемых/существующих условий инвестирования;
- обоснование выбора их источника финансирования, и главное -- цены;
- выявление ряда факторов: во первых -- внешних, во вторых -- внутренних, субъективных или объективных, которые могут повлиять на отклонение от запланированных ранее результатов инвестирования;
- принятие оптимальных для всех инвестиционных решений, которые бы укрепили конкурентоспособность компании и были согласованы с ее стратегическими и тактическими целями;
- определение приемлемых для самих инвесторов всех всевозможных рисков и доходности;
- проведение после-инвестиционного мониторинга и составление необходимых рекомендаций, касающихся улучшения количественных и главное качественных результатов процесса инвестирования.

Итак, основной целью любого из видов инвестиционного анализа является четкое определение ценности инвестирования, т.е. результата, после его осуществления, который можно представить как разницу между изменением определенных выгод, которые получают от инвестирования во время реализации инвестиционных проектов и формированием во время этого общих расходных объемов, осуществляющихся в рамках текущих проектов.

Даже при большинстве благоприятных характеристик любого инвестиционного проекта его не примут к реализации, если инвестиционный

анализ выявит, что он не может обеспечить возмещения вложенных инвесторами средств, получения прибыли, обеспечивающей рентабельности инвестирования, которая будет не ниже уровня желаемого для инвесторов, а также окупаемости капиталовложений в сроки приемлемые инвесторам.

Выявление реальности и способов достижения необходимых результатов инвестирования, это и есть общие цели и задачи нашего инвестиционного анализа

Вопросы и задания

1. Сущность инвестиционного анализа
2. Содержание инвестиционного анализа
3. Методы инвестиционного анализа

Литература: [1, 6,7,9]

Практическая работа 5. Теоретические и методические основы анализа долгосрочных инвестиций. Анализ долгосрочных инвестиций в условиях инфляции

Цель: систематизация, углубление и расширение теоретических знаний и практических навыков в сфере основных понятий сущности инвестиций, инвестиционной деятельности, оценки инвестиций а также формирование у обучающихся заданных профессиональных компетенций:

ПК-2. Способен выполнять расчет и анализ экономических показателей результатов деятельности организации

ПК-3. Способен осуществлять разработку инвестиционного проекта ***В результате освоения темы студент должен:***

Применяет: умение разрабатывать инвестиционный проект развития фирмы в соответствии с нормативными рекомендациями и/или со стандартами организации; умение формировать матрицы рисков инвестиционного проекта.

Использует: навыки определения потребности ресурсного обеспечения инвестиционного проекта; навыки ранжирования и определение степени влияния рисков на результаты инвестиционного проекта.

Осуществляет: расчёты результатов и оценку эффективности реализации инвестиционного проекта; разработку плана мероприятий и определение инструментов управления рисками инвестиционного проекта.

Теоретическая часть

Под термином «анализ долгосрочных инвестиций» принято подразумевать специализированную бухгалтерскую процедуру, которая предполагает проведение оценки объектов, которые входят в категорию долгосрочных капиталовложений.

Долгосрочные инвестиции представляют капиталовложения имеющегося капитала на продолжительный отрезок времени более двенадцати месяцев. К рассматриваемому виду капиталовложений не относятся инвестиции в разнообразные ценности, которые вы не собираетесь перепродавать.

Анализ долгосрочных инвестиций является очень важным процессом, позволяющим контролировать расходные и приходные движения капитала.

К долгосрочным реальным инвестициям причисляют следующие капиталовложения

Инвестиции в капитальное строительство.

Капиталовложения, направленные на совершенствование производственных мощностей предприятия.

Инвестиции в реконструкцию предприятия.

Приобретение промышленного недвижимого имущества.

Инвестиции в участки земли.

Кроме того, долгосрочные капиталовложения могут быть использованы для увеличения объема нематериальных активов (лицензии, инновационные технологии и т.д.).

Перед тем, как выполнить анализ долгосрочных инвестиций, следует выявить ключевые источники финансирования.

В роли подобных источников финансирования могут выступать:

Доходы компании.

Ссудный капитал.

Средства, полученные из бюджета государства.

Капитал, полученный в виде инвестиций.

Денежные средства, полученные от эмиссии акций/облигаций.

При помощи анализа долгосрочных инвестиций осуществляется учет затрат на увеличение объема тех или иных оборотных активов.

Учет долгосрочных инвестиций

Современные нормы бухгалтерского учета подразумевают выполнение специальных действий, которые направлены на осуществление учета капитальных вложений, а также долгосрочных инвестиций. Выполнение учета долгосрочных капиталовложений выполняется при помощи различных типов внеоборотных активов.

При выполнении процедуры учета проводится оценка долгосрочных капиталовложений. Для оценки эффективности использования привлеченных денежных средств применяется разнообразная информация об инвентарной стоимости внеоборотных активов и объектов.

Современные нормы отечественного законодательства обязывают проводить строгий учет всех затрат компании. При выполнении учета долгосрочных капиталовложений принимается во внимание, как собственный капитал компании, так и денежные средства, привлеченные со стороны в форме инвестиций.

Вопросы и задания

1. Основы анализа долгосрочных инвестиций
2. Эффективность инвестиционного проекта (коммерческая, бюджетная, экономическая)
3. Методика определения абсолютной или сравнительной эффективности капитальных вложений. Система показателей оценки экономической эффективности (динамические методы оценки) и их классификация.
4. Особенности методов обоснования инвестиционных проектов в

условиях неопределенности и риска и в условиях полной определенности в отношении получаемого результата

5. Сущность, особенности, методика расчета и область применения срока окупаемости инвестиций.

6. Сравнительный анализ альтернативных проектов с равными и неравными сроками реализации

7. Проблема обоснования нормы дисконта проекта.

8. Оценка стоимости собственных и заемных источников финансирования.

9. Анализ ситуации «с проектом» и «без проекта». 11. Прогноз годового темпа и индекса инфляции.

12. Прогноз инфляции по методу сложных процентов. 13. Прогноз инфляции по методу цепных индексов.

14. Учет инфляции при обосновании денежных потоков проекта.

Литература: [1, 2, 6, 7]

Практическая работа 6. Анализ рисков проекта

Цель: систематизация, углубление и расширение теоретических знаний и практических навыков в сфере основных понятий сущности инвестиций, инвестиционной деятельности, оценки инвестиций а также формирование у обучающихся заданных профессиональных компетенций:

ПК-2. Способен выполнять расчет и анализ экономических показателей результатов деятельности организации

ПК-3. Способен осуществлять разработку инвестиционного проекта **В результате освоения темы студент должен:**

Применяет: умение разрабатывать инвестиционный проект развития фирмы в соответствии с нормативными рекомендациями и/или со стандартами организации; умение формировать матрицы рисков инвестиционного проекта.

Использует: навыки определения потребности ресурсного обеспечения инвестиционного проекта; навыки ранжирования и определение степени влияния рисков на результаты инвестиционного проекта.

Осуществляет: расчёты результатов и оценку эффективности реализации инвестиционного проекта; разработку плана мероприятий и определение инструментов управления рисками инвестиционного проекта.

Теоретическая часть

Причиной возникновения рисков являются неопределенности, существующие в каждом проекте. Риски могут быть «известные» — те, которые определены, оценены, для которых возможно планирование. Риски «неизвестные» — те, которые не идентифицированы и не могут быть спрогнозированы. Хотя специфические риски и условия их возникновения не определены, менеджеры проекта знают, исходя из прошлого опыта, что большую часть рисков можно предвидеть.

Реализуя проекты, имеющие высокую степень неопределенности в таких элементах, как цели и технологии их достижения многие компании уделяют

внимание разработке и применению корпоративных методов управления рисками. Данные методы учитывают как специфику проектов, так и корпоративных методов управления.

Управление рисками — это процессы, связанные с идентификацией, анализом рисков и принятием решений, которые включают максимизацию положительных и минимизацию отрицательных последствий наступления рисков событий.

Процесс управления рисками проекта обычно включает выполнение следующих процедур:

1. Планирование управления рисками — выбор подходов и планирование деятельности по управлению рисками проекта.
2. Идентификация рисков — определение рисков, способных повлиять на проект, и документирование их характеристик.
3. Качественная оценка рисков — качественный анализ рисков и условий их возникновения с целью определения их влияния на успех проекта.
4. Количественная оценка — количественный анализ вероятности возникновения и влияния последствий рисков на проект.
5. Планирование реагирования на риски — определение процедур и методов по ослаблению отрицательных последствий рисков событий и использованию возможных преимуществ.
6. Мониторинг и контроль рисков — мониторинг рисков, определение остающихся рисков, выполнение плана управления рисками проекта и оценка эффективности действий по минимизации рисков.

Все эти процедуры взаимодействуют друг с другом, а также с другими процедурами. Каждая процедура выполняется, по крайней мере, один раз в каждом проекте. Несмотря на то, что процедуры, представленные здесь, рассматриваются как дискретные элементы с четко определенными характеристиками, на практике они могут частично совпадать и взаимодействовать.

Вопросы и задания

1. Экономическая природа рисков и их влияние на эффективность долгосрочного инвестирования. Концепция инвестиционного проектирования в условиях неопределенности и риска
2. Методы расчета совокупного риска.
3. Макроэкономические и производственные риски.
4. Методы анализа условий возникновения и влияния инвестиционных рисков.
5. Учет рисков в принятии инвестиционных решений.
6. Приемы и методы анализа и оценки рисков.
7. Объективный метод определения вероятности. Понятие субъективной вероятности
8. Имитационное моделирование и новейшие компьютерные технологии, их роль в анализе и проектировании рисков
9. Государственные гарантии капитальных вложений

Литература: [1, 2, 3, 4, 6]

Практическая работа 7. Финансовый анализ предприятия, реализующего проект

Цель: систематизация, углубление и расширение теоретических знаний и практических навыков в сфере основных понятий сущности инвестиций, инвестиционной деятельности, оценки инвестиций а также формирование у обучающихся заданных профессиональных компетенций:

ПК-2. Способен выполнять расчет и анализ экономических показателей результатов деятельности организации

ПК-3. Способен осуществлять разработку инвестиционного проекта **В результате освоения темы студент должен:**

Применяет: умение разрабатывать инвестиционный проект развития фирмы в соответствии с нормативными рекомендациями и/или со стандартами организации; умение формировать матрицы рисков инвестиционного проекта.

Использует: навыки определения потребности ресурсного обеспечения инвестиционного проекта; навыки ранжирования и определение степени влияния рисков на результаты инвестиционного проекта.

Осуществляет: расчёты результатов и оценку эффективности реализации инвестиционного проекта; разработку плана мероприятий и определение инструментов управления рисками инвестиционного проекта.

Теоретическая часть

Инвестиционный анализ – это комплекс мероприятий, нужных для формирования эффективного бизнес-плана, установления степени целесообразности инвестирования. Анализ позволяет обосновать выбранный способ инвестирования.

Инвестиционный анализ можно разделить на две категории:

1. Предметный анализ. Исследование проводится до начала сделки. Оно принципиально для принятия решения о целесообразности инвестирования. В процессе осуществляется анализ всех аспектов, которые могут повлиять на ход инвестирования. Предметный анализ предполагает формирование целей инвестирования и задач. Рассчитывается степень риска. Определяется социальная значимость проекта и стратегия по управлению им.

2. Временный анализ. Проводится на протяжении всего инвестиционного проекта.

Инвестиционный анализ является не краткосрочной мерой, но динамическим мероприятием. Его проведение в процессе реализации проекта позволяет скорректировать задачи и цели, повысить эффективность.

Рассмотрим функции инвестиционного анализа:

- Формирование структуры сбора информации, нужной для эффективного инвестирования.
- Установление рисков, которые возможны на различных ступенях проекта по вложению средств.
- Поиск альтернативных способов инвестирования.

- Создание базы для принятия решений.
- Установление очередности инвестиционных мероприятий.
- Создание базы для принятия решений, касающихся привлечения средств.

ИА является многофункциональным инструментом.

Задачи инвестиционного анализа.

- Подбор источников финансирования, которые обеспечат ожидаемый результат.
- Выбор подходящих решений, касающихся инвестирования, которые повысят конкурентоспособность компании.
- Анализ степени риска для инвесторов.
- Определение степени доходности проекта.
- Повышение качества вложений.

Инвестиционный анализ позволяет сформировать базу под все этапы инвестиционного проекта.

Анализ реальных инвестиций

Реальные инвестиции отличаются от финансовых. Отличия определяют используемые методы. Рассмотрим их:

- Доход от реальных инвестиций можно ожидать только в долгосрочной перспективе (год или больше).
- Объем РИ достаточно большой.
- РИ обычно имеют непосредственную связь с долгосрочными целями компании.

Все рассматриваемые отличия должны быть учтены при проведении анализа. Исследование проводится по двум направлениям:

1. Исследование экономической эффективности вкладов.
2. Определение степени рисков.

Исследование экономической эффективности вкладов проводится такими способами, как:

- Учетная оценка. Основана на текущей оценке значений проекта. При этом не учитывается такой фактор, как время. Учетная оценка характеризуется простотой, а также наглядностью. Однако рассматриваемый метод считается вспомогательным.
- Динамический метод. Оценка проводится с учетом такого фактора, как время. Метод считается более точным.

Для оценки степени рисков применяются различные математические методы.

Анализ финансовых инвестиций

Анализ ФИ может выполняться множеством методов. Рассмотрим основные из них:

- Фундаментальный. Основная цель этого метода – оценка привлекательности ценных бумаг, динамика изменения их стоимости. В процессе анализируется глобальный рынок, отдельные отрасли. Данный метод позволяет исследовать фундаментальные вопросы.

- Технический. В его рамках формируется прогноз относительно стоимости ценных бумаг. Прогноз основывается на изменении цен в прошлом. Технический анализ позволяет определить оптимальный момент для покупки и реализации бумаг.

Портфельный. В процессе осуществляется анализ инвестиционного портфеля. Основная цель метода – исследование соотношения значений доходности и риска, выбор оптимального портфеля.

Методы могут использоваться как по отдельности, так и в комплексе.

Порядок проведения анализа

Можно выделить следующие этапы инвестиционного анализа:

1. Формирование информационной основы. Собираются сведения, на основании которых будет выполняться анализ.
2. Проведение предварительного исследования. В частности, проводится предварительный анализ внешних факторов, условий инвестиционной среды.
3. Оценка внешних факторов. На этом этапе исследуется сам рынок, внешние параметры, которые могут оказывать влияние на инвестиционную привлекательность.
4. Исследование объема свободных средств в компании. Нужно это для того, чтобы определить размер денежных средств, которые будут направлены на инвестирование. На этом этапе также исследуется потенциал организации.
5. Исследование экономической стабильности.
6. Создание заключения об инвестиционном проекте, основанного на комплексе факторов.
7. Проведение сравнительного анализа.

Этапы анализа могут варьироваться в зависимости от цели проведения исследования.

Вопросы и задания

1. Особенности анализа финансового состояния предприятия реализующего долгосрочные инвестиции.
2. Оценка финансовых результатов и текущей прибыльности предприятия-участника инвестиционного проекта.

Литература: [3, 4, 9]

Практическая работа 8. Аудит инвестиционных проектов. Анализ портфельных инвестиций

Цель: систематизация, углубление и расширение теоретических знаний и практических навыков в сфере основных понятий сущности инвестиций, инвестиционной деятельности, оценки инвестиций а также формирование у обучающихся заданных профессиональных компетенций:

ПК-2. Способен выполнять расчет и анализ экономических показателей результатов деятельности организации

ПК-3. Способен осуществлять разработку инвестиционного проекта

результате освоения темы студент должен:

Применяет: умение разрабатывать инвестиционный проект развития фирмы в соответствии с нормативными рекомендациями и/или со стандартами организации; умение формировать матрицы рисков инвестиционного проекта.

Использует: навыки определения потребности ресурсного обеспечения инвестиционного проекта; навыки ранжирования и определение степени влияния рисков на результаты инвестиционного проекта.

Осуществляет: расчёты результатов и оценку эффективности реализации инвестиционного проекта; разработку плана мероприятий и определение инструментов управления рисками инвестиционного проекта.

Теоретическая часть

Аудит инвестиционных проектов — это комплексная проверка плана или программы мероприятий по совершению инвестиций. Главной задачей, стоящей перед аудиторами, является точная оценка экономической эффективности, финансовой состоятельности и целесообразности проекта.

Процедура необходима компаниям, руководители которых приняли решение инвестировать средства в новое направление бизнеса. Услуга также бывает нужна в случаях покупки другой компании или выдачи кредита предприятию.

В ходе аудита инвестиционного проекта анализируются следующие аспекты:

- правильность оформления учредительных документов,
- полнота и правильность положений учетной политики,
- порядок формирования и динамика роста уставного капитала,
- платежеспособность предприятия, получающего инвестиции,
- уровень рисков финансово-хозяйственной деятельности объекта, в который вкладываются инвестиции,
- имеющиеся у инвестора долговые обязательства,
- своевременность расчетов по обязательным платежам (налоговые выплаты, страховые взносы и т. п.).

Комплексная проверка выполняется поэтапно. В первую очередь аудиторы проверяют учредительные документы, во вторую — правоустанавливающие документы на основные активы. Затем анализируются бухгалтерская отчетность и обязательства предприятия, налоговая отчетность.

Аудит может выполняться как до, так и после заключения сделки и инвестирования денежных средств. Рентабельность активов инвестора постоянно изменяется и, чтобы быть уверенным в том, что вложения окупятся, ее динамику необходимо контролировать.

Независимая аудиторская проверка позволяет также проверить соответствие расходования денег целям инвестирования и достоверность данных, отраженных в бухгалтерском учете. Если выявлено нецелевое расходование денежных средств, эксперты дают рекомендации о том, как устранить ошибки и скорректировать инвестиционную программу.

На основании результатов аудиторской проверки заказчик получает детализированный отчет. Документ содержит следующую информацию:

- подробные данные, полученные в ходе анализа,
- экспертная оценка рисков и рекомендации по их снижению,
- вывод о целесообразности инвестиций в конкретный проект.

Выполнение аудита инвестиционного проекта позволяет инвестору максимально обезопасить свои вложения, просчитать сроки их окупаемости и свести возможные финансовые риски к минимуму.

По заказу клиентов может выполняться не только аудит инвестиционных проектов, но и их экспертиза. В последнем случае специалисты проводят доскональный анализ всех имеющихся сведений о программе инвестирования, определяют их точность и достоверность.

Вопросы и задания

1. Роль аудита в организации проектного анализа.
2. Особенности аудита проектов, финансируемых зарубежными финансовыми институтами
3. Особенности аудита долгосрочных инвестиций в современной российской практике
4. Особенности экономического сопоставления инвестиционных проектов различных отраслей народного хозяйства.
5. Программные продукты для инвестиционного анализа и их сравнительный анализ.
6. Прогнозирование потребности в общем объеме инвестиционных ресурсов.
7. Возможности формирования финансовых ресурсов за счет различных источников. Основные критерии оптимизации соотношения внутренних и внешних источников финансирования инвестиционной деятельности.
8. Анализ доходности облигаций
9. Анализ эффективности облигационных займов.
10. Конвертируемые облигации
11. Основы портфельного анализа
12. Анализ опционных и фьючерсных контрактов
13. Основные концепции технического анализа

Литература: [1, 2, 3, 4, 5]

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМЫХ ИСТОЧНИКОВ

Основная литература:

1. Борисова, О. В. Инвестиции : учебник и практикум для вузов / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 482 с.
2. Инвестиции и инвестиционная деятельность : учебник / Л. И. Юзвович, М. С. Марамыгин, Е. Г. Князева, М. И. Львова, Ю. В. Куваева, М. В. Чудиновских, С. А. Дегтярев ; под общ. ред. Л. И. Юзвович ; Министерство науки и высшего образования Российской Федерации, Уральский

государственный экономический университет. – Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2021. – 498 с.

3. Касьяненко Т. Г., Маховикова Г. А. Экономическая оценка инвестиций. Учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры. – М.: Юрайт – 2022. – 559 с.

4. Экономическая оценка инвестиционных проектов: / Учебник С.А. Сироткин, Н.Р. Кельчевская. – М.:ИНФРА-М, 2022. – 274 с.

2. Дополнительная литература:

1. Воробьева, Т. В. Управление инвестиционным проектом Электронный ресурс / Т. В. Воробьева. - Управление инвестиционным проектом, 2021-11-30. - Москва: Интернет-Университет Информационных Технологий (ИНТУИТ), Ай Пи Эр Медиа, 2019. - 146 с.

2. Курилова, А. А. Управление инвестиционным портфелем Электронный ресурс / Курилова А. А.: электронное учебное пособие. - Тольятти: ТГУ, 2018. - 92 с.

3. Новичкова, О. В. Финансирование инвестиционных проектов Электронный ресурс / Новичкова О. В., Тагирова О. А., Носов А. В.: учебное пособие для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 экономика. - Пенза : ПГАУ, 2019. - 240 с.

4. Саймон, Вайн. Инвестиции и трейдинг: формирование индивидуального подхода к принятию инвестиционных решений Электронный ресурс / Вайн Саймон ; ред. П. Суворовой. - Инвестиции и трейдинг: формирование индивидуального подхода к принятию инвестиционных решений, 2020-08-26. - Москва: Альпина Паблишер, 2019. - 452 с.

5. Семиглазов, В.А. Инновации и инвестиции Электронный ресурс: учебное пособие / В.А. Семиглазов. - Томск: Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники, 2016. - 134 с.

6. Финансовый и инвестиционный анализ Электронный ресурс: Учебное пособие для бакалавров дневного и заочного отделений направления 38.03.02 «Менеджмент» / Л. В. Минько [и др.]. - Тамбов: Тамбовский государственный технический университет, ЭБС АСВ, 2017. - 111 с.

7. Яцко, В. А. Инвестиционный менеджмент. Практикум Электронный ресурс / Яцко В. А.: учебное пособие. - Новосибирск: НГТУ, 2019. - 84 с.

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«СЕВЕРО-КАВКАЗСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

для студентов по организации самостоятельной работы по дисциплине
«ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИЙ»
для студентов направления 38.03.01 «Экономика»,
направленность (профиль) «Экономика организаций»

Ставрополь 2026

Целью самостоятельной работы студентов является систематизация, углубление и расширение теоретических знаний и практических навыков в сфере современных методик преподавания экономических дисциплин в уровневой системе экономического образования, а также формирование профессиональных компетенций:

ПК-2. Способен выполнять расчет и анализ экономических показателей результатов деятельности организации

ПК-3. Способен осуществлять разработку инвестиционного проекта

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	4
1. Общая характеристика самостоятельной работы.....	5
2. План-график выполнения задания.....	6
3. Текущая аттестация.....	6
4. Методические рекомендации по изучению теоретического материала.....	7
5. Методические рекомендации по подготовке доклада.....	13
Список рекомендуемой литературы.....	19

ВВЕДЕНИЕ

Работа с методическими указаниями предполагает предварительное знакомство с элементарными основами рассматриваемых тем (на лекциях, по материалам учебной и монографической литературы).

Настоящие методические указание составлены в соответствии с программой дисциплины «Оценка инвестиций» для студентов направления подготовки 38.03.01 Экономика, направленность (профиль) Экономика организаций и предназначены для одной из важных форм самостоятельной работы – выполнению доклада (сообщения). В данных методических указаниях сформулированы основные требования к выполнению самостоятельной работы, рекомендации по организации работы. Использование предлагаемых методических указаний поможет студентам осуществить контроль знаний по каждой теме, осмыслить теоретические положения изучаемой дисциплины, что в конечном итоге должно способствовать повышению уровня подготовки.

1. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

Цель освоения дисциплины «Оценка инвестиций» заключается в формировании у студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» следующих профессиональных компетенций: ПК-3, ПК-4.

Применение метода системного анализа к изучению данной дисциплины определяет следующие его задачи: систематизация, углубление и расширение теоретических знаний и практических навыков в сфере основных понятий оценки инвестиционной деятельности.

В результате освоения данной дисциплины формируются следующие компетенции у обучающегося:

Код	Формулировка:
ПК-2	Способен выполнять расчет и анализ экономических показателей результатов деятельности организации
ПК-3	Способен осуществлять разработку инвестиционного проекта.

Самостоятельная работа по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций» выполняется с целью получения и закрепления знаний, приобретенных при изучении теоретического материала.

2. ПЛАН – ГРАФИК ВЫПОЛНЕНИЯ ЗАДАНИЯ

Виды и содержание самостоятельной работы студента; формы контроля и сроки сдачи.

Коды реализуемых компетенций	Вид деятельность и студентов	Итоговый продукт самостоятельной работы	Средства и технологии и оценки	Объем часов, в том числе		
				СР	Контактная работа с преподавателем	Всего
6 семестр						
ПК-3	лекция, практическое занятие, самостоятельное изучение литературы	конспект	Собеседование, доклады	27	3	30
ПК-4	лекция, практическое занятие, самостоятельное изучение литературы	конспект	Собеседование, доклады	27	3	30
Итого за 6 семестр				54	6	60
Итого				54	6	60

3. ТЕКУЩАЯ АТТЕСТАЦИЯ

Фонды оценочных средств, позволяющие оценить уровень сформированности компетенций, размещен в УМК дисциплины «Экономическая оценка инвестиций» на кафедре экономики и внешнеэкономической деятельности и представлен следующими компонентами:

Код оцениваемой компетенции	Этап формирования компетенции (№ темы)	Средства и технологии оценки	Тип контроля (текущий/промежуточный)	Вид контроля	Наименование оценочного средства
ПК-3	Темы 1-8	собеседование	текущий	устный	Вопросы к коллоквиуму
ПК-4	Темы 1-8	собеседование	текущий	устный	Вопросы к коллоквиуму
ПК-3, ПК-4	Темы 1-8	собеседование	Промежу		Вопросы к

		ние	точный (зачет)		темам
--	--	-----	-------------------	--	-------

4. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ИЗУЧЕНИЮ ТЕОРЕТИЧЕСКОГО МАТЕРИАЛА

Изучение любого раздела или темы следует начинать с ознакомления с вопросами плана изучения темы. Теоретический материал представляет собой конспект лекций, содержащий необходимый набор утверждений и формул (без детальных подробностей), но с подробным обоснованием их использования при решении конкретных экономических задач. При изучении материала необходимо помимо лекционных материалов использовать рекомендуемую основную и дополнительную литературу для лучшего усвоения материала.

Осваивать теорию следует в соответствии с той последовательностью, которая представлена в плане лекции. Методика работы с литературой предусматривает ведение записи прочитанного в виде плана - конспекта, опорного конспекта. Это позволит сделать знания системными, зафиксировать и закрепить их в памяти.

Для успешного освоения дисциплины, необходимо самостоятельно детально изучить представленные темы по рекомендуемым источникам информации:

№ п/п	Виды самостоятельной работы	Рекомендуемые источники информации (№ источника)			
		Основная	Дополнительная	Методическая	Интернет- ресурсы
1	Экономическая сущность инвестиционной деятельности. Отличительные особенности инвестиционной деятельности. Предмет и метод инвестиционног о анализа	1-4	1-5	Электронный вариант	1, 2
2	Общий и индивидуальный кругооборот инвестиций	1-4	1-5	1	2
3	Сущность и содержание инвестиционног о проекта. Стадии инвестиционног о цикла	1-4	1-5	1	-
4	Структура и содержание инвестиционног о анализа	1-4	1-5	1	1
5	Теоретические и методические основы анализа долгосрочных инвестиций. Анализ долгосрочных инвестиций в условиях инфляции	1-4	1-5	1	2
6	Анализ рисков проекта	1-4	1-5	1	2
7	Финансовый анализ предприятия, реализующего проект	1-4	1-5	1	1, 2
8	Аудит инвестиционных проектов. Анализ портфельных инвестиций	1-4	1-5	1	1, 2

5. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ по подготовке доклада

К самостоятельной работе относится написание и защита доклада в семестре. Подготовка доклада по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций» - один из основных этапов учебного процесса в обучении студентов, которым необходимо приобрести навыки самостоятельного исследования и представления его результатов. Тема выбирается студентом самостоятельно по согласованию с преподавателем.

Тематика докладов:

- 1 Инвестиционная деятельность предприятия и ее особенности
- 2 Роль инвестиций в увеличении стоимости фирмы
- 3 Инвестиции и их роль в функционировании и развитии предприятия
- 4 Сущность и функции инвестиционного процесса на предприятии
- 5 Инвестиционный рынок, его состав и конъюнктура
- 6 Оценка и прогнозирование макроэкономических показателей инвестиционного рынка
- 7 Инвестиционная привлекательность отраслей экономики
- 8 Оценка и прогнозирование инвестиционной привлекательности регионов
- 9 Инвестиционная привлекательность предприятий: анализ и оценка
- 10 Инвестиционная стратегия и ее роль в развитии предприятия
- 11 Формирование стратегических целей и направлений инвестиционной деятельности предприятий
- 12 Стратегия формирования инвестиционных ресурсов предприятия
- 13 Инвестиционные ресурсы предприятия и их оптимизация
- 14 Мобилизация инвестиционных ресурсов предприятиями
- 15 Инвестиционная политика предприятия в современных условиях
- 16 Инвестиционное планирование на предприятии
- 17 Инвестиционный бизнес-план
- 18 Инвестиции в основной капитал как стратегический приоритет инвестирования в современной России
- 19 Бизнес-план и его роль в финансовом обосновании инвестиционного проекта
- 20 Реализация инвестиционных проектов на предприятии
- 21 Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов
- 22 Экономическая эффективность инвестиционных проектов
- 23 Оценка финансовой состоятельности инвестиционных проектов
- 24 Конкурирующие инвестиции и методы их оценки
- 25 Влияние инфляционных процессов на оценку инвестиционных проектов
- 26 Риски инвестиционных проектов и их оценка
- 27 Управление рисками инвестиционных проектов
- 28 Методы учета факторов неопределенности и риска при оценке эффективности инвестиционных проектов
- 29 Выбор ставки дисконтирования для финансово-экономической оценки инвестиционных проектов
- 30 Количественный анализ риска инвестиционных проектов
- 31 Организация финансирования инвестиционных проектов
- 32 Лизинговое финансирование
- 33 Использование лизинга при финансировании капитальных вложений
- 34 Долгосрочное кредитование капитальных вложений
- 35 Проектное финансирование как современный метод финансирования инвестиций
- 36 Проектное финансирование: мировой опыт и перспективы для России
- 37 Ипотечное кредитование
- 38 Зарубежный опыт ипотечного кредитования
- 39 Источники финансирования капитальных вложений предприятия

- 40 Оптимизация структуры источников финансирования капитальных вложений
- 41 Инвестиционный портфель предприятия: принципы и особенности формирования
- 42 Формирование портфеля реальных инвестиционных проектов
- 43 Критерии эффективности отбора проектов в инвестиционный портфель
- 44 Оперативное управление портфелем реальных инвестиционных проектов
- 45 Формирование и управление портфелем ценных бумаг
- 46 Модели формирования оптимального портфеля инвестиций
- 47 Инновационная деятельность предприятия и ее финансовое обеспечение
- 48 Венчурное финансирование
- 49 Финансирование инновационного бизнеса
- 50 Иностранные инвестиции
- 51 Формы привлечения иностранных инвестиций в РФ
- 52 Государственное регулирование деятельности иностранных инвесторов в России
- 53 Инвестиции в развитие бизнеса
- 54 Слияние и поглощение как форма инвестирования
- 55 Мировой опыт венчурного финансирования и перспективы развития в России

Общие рекомендации по подготовке доклада

Доклад должен включать в себя введение, основную часть и заключение.

Во введении необходимо отразить обоснование актуальности выбранной темы, краткое описание текущего состояния проблемы. В нем студент должен указать цель и задачи работы, объект исследования, элементы новизны, введенные в процессе написания работы. Необходимо перечислить проблемы, которые должны быть решены в рамках выбранной темы.

Основная часть доклада должна содержать вопросы, предусмотренные в плане работы. В ней необходимо отразить теоретические основы, раскрывающие суть проблемы, проанализировать собранные материалы, характеризующие практическую сторону объекта исследования. Этот раздел может содержать рабочие таблицы, диаграммы (диаграммы и другие материалы).

В заключение необходимо отразить выводы и предложения, полученные в результате предыдущей работы. Они должны быть сформулированы четко и точно.

Список литературы включает перечень современных законов и нормативных актов, соответствующей научной литературы, научных работ, статистических сборников и других источников, в алфавитном порядке, выпущенных не ранее пяти лет.

Оформление доклада и порядок защиты

Доклад должен иметь титульный лист, план работы, непосредственно текст доклада, список литературы и приложения.

Объем работы - 20-25 страниц пронумерованы компьютерного текста, шрифт, 14, интервал 1,5, поля 2-3 см приложений имеют внутренний (частный) нумерацию страниц. Иллюстрации, фотографии, рисунки, графики, фотографии, которые появляются на тексте, должны быть пронумерованы. Выполненный доклад проверяется преподавателем. Если доклад оформлен согласно предъявляемым требованиям, то работа допускается к защите, о чем преподавателем делаются записи на титульном листе работы. Если доклад имеет отрицательный отзыв, то документ возвращается на доработку с последующим представлением о его повторном рассмотрении.

Критерии оценки доклада

Оценка «отлично» ставится, если выполнены все требования к написанию и защите доклада: обозначена проблема и обоснована её актуальность, сделан краткий анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция, сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём, соблюдены требования к внешнему оформлению, даны правильные ответы на дополнительные вопросы.

Оценка «хорошо» – основные требования к докладу и его защите выполнены, но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объём доклада; имеются упущения в оформлении; на дополнительные вопросы при защите даны неполные ответы.

Оценка «удовлетворительно» – имеются существенные отступления от требований к реферированию. Тема доклада не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы.

Оценка «неудовлетворительно» – доклад студентом не представлен.

6. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОДГОТОВКЕ К ЗАЧЕТУ

Зачет выставляется по результатам работы студента в семестре и собеседования по темам дисциплины

Оценка «зачтено» выставляется студенту, если он не имеет пропусков аудиторных занятий, усвоил теоретический материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопросы, правильно применяет теоретические положения при решении вопросов и задач, решаемых на практических занятиях и в процессе самостоятельной подготовки, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения. Компетенции ПК-3, ПК-5 полностью освоены на базовом уровне.

Оценка «не зачтено» выставляется студенту, если он пропустил более 30% аудиторных занятий, не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы.

Критерии оценивания результатов самостоятельной работы: самостоятельная работа считается успешно выполненной при наличии у студента конспекта лекций, а также докладов и сообщений, тематика которых представлена в фонде оценочных средств.

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

Основная литература:

1. Борисова, О. В. Инвестиции : учебник и практикум для вузов / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 482 с.
2. Инвестиции и инвестиционная деятельность : учебник / Л. И. Юзвович, М. С. Марамыгин, Е. Г. Князева, М. И. Львова, Ю. В. Куваева, М. В. Чудиновских, С. А. Дегтярев ; под общ. ред. Л. И. Юзвович ; Министерство науки и высшего образования Российской Федерации, Уральский государственный экономический университет. — Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2021. — 498 с.
3. Касьяненко Т. Г., Маховикова Г. А. Экономическая оценка инвестиций. Учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры. — М.: Юрайт – 2022. — 559 с.
4. Экономическая оценка инвестиционных проектов: / Учебник С.А. Сироткин, Н.Р. Кельчевская. — М.:ИНФРА-М, 2022. — 274 с.

Дополнительная литература:

1. Воробьева, Т. В. Управление инвестиционным проектом Электронный ресурс / Т. В. Воробьева. - Управление инвестиционным проектом, 2021-11-30. - Москва: Интернет-Университет Информационных Технологий (ИНТУИТ), Ай Пи Эр Медиа, 2019. - 146 с.
2. Курилова, А. А. Управление инвестиционным портфелем Электронный ресурс / Курилова А. А.: электронное учебное пособие. - Тольятти: ТГУ, 2018. - 92 с.
3. Новичкова, О. В. Финансирование инвестиционных проектов Электронный ресурс / Новичкова О. В., Тагирова О. А., Носов А. В.: учебное пособие для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 экономика. - Пенза : ПГАУ, 2019. - 240 с.
4. Саймон, Вайн. Инвестиции и трейдинг: формирование индивидуального подхода к принятию инвестиционных решений Электронный ресурс / Вайн Саймон ; ред. П. Суворовой. - Инвестиции и трейдинг: формирование индивидуального подхода к принятию инвестиционных решений, 2020-08-26. - Москва: Альпина Пабlishер, 2019. - 452 с.
5. Семиглазов, В.А. Инновации и инвестиции Электронный ресурс: учебное пособие / В.А. Семиглазов. - Томск: Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники, 2016. - 134 с.
6. Финансовый и инвестиционный анализ Электронный ресурс: Учебное пособие для бакалавров дневного и заочного отделений направления 38.03.02 «Менеджмент» / Л. В. Минько [и др.]. - Тамбов: Тамбовский государственный технический университет, ЭБС АСВ, 2017. - 111 с.
7. Яцко, В. А. Инвестиционный менеджмент. Практикум Электронный ресурс / Яцко В. А.: учебное пособие. - Новосибирск: НГТУ, 2019. - 84 с.