



МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования
«Дальневосточный федеральный университет»
(ДФУ)

ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА

«СОГЛАСОВАНО»
Руководитель ОП

Н.П. Овчаренко

«УТВЕРЖДАЮ»

Директор Департамента туризма и
гостеприимства

Н.П. Овчаренко

« 17 » октября 2022 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Инвестиции в индустрии туризма и гостеприимства
43.04.03 Гостиничное дело «Международное гостеприимство»
Форма подготовки очная

Рабочая программа составлена в соответствии с требованиями Федерального государственного образовательного стандарта по направлению подготовки 43.03.03 Гостиничное дело, утвержденного приказом Минобрнауки России от 08.06.2017 г. №515.

Рабочая программа обсуждена на заседании Департамента финансов протокол от 17.10.2022 №2

Директор департамента финансов: канд. экон. наук, доцент Бережнова Е.И.
Составитель: канд. экон. наук, А.А.Бессонова

Владивосток
2023

Оборотная сторона титульного листа РПД

1. Рабочая программа пересмотрена на заседании Департамента финансов и утверждена на заседании Департамента прикладной экономики, протокол от « ____ » _____ 202_ г. № _____
2. Рабочая программа пересмотрена на заседании Департамента финансов и утверждена на заседании Департамента прикладной экономики, протокол от « ____ » _____ 202_ г. № _____
3. Рабочая программа пересмотрена на заседании Департамента финансов и утверждена на заседании Департамента прикладной экономики, протокол от « ____ » _____ 202_ г. № _____
4. Рабочая программа пересмотрена на заседании Департамента финансов и утверждена на заседании Департамента прикладной экономики, протокол от « ____ » _____ 202_ г. № _____
5. Рабочая программа пересмотрена на заседании Департамента финансов и утверждена на заседании Департамента прикладной экономики, протокол от « ____ » _____ 202_ г. № _____

Аннотация рабочей программы дисциплины «Инвестиции в индустрии туризма и гостеприимства»

Общая трудоемкость дисциплины составляет 5 зачётных единицы / 180 академических часа. Является дисциплиной обязательной части ОП, изучается на 1 курсе и завершается *зачетом*. Учебным планом предусмотрены лекционные занятия в объеме 18 часов, практические занятия 18 часов, а также выделены часы на самостоятельную работу студента в объеме 117 часов и контроль 27 часов.

Язык реализации: русский

Цель: Сформировать компетенции по владению методами и способами принятия инвестиционных решений в области управления инвестициями в сфере туризма.

Задачи:

- ознакомление с понятием инвестиций, теоретическим содержанием ее роли и значения для эффективной инвестиционной деятельности;
- развитие и представление об основных концепциях и теориях инвестиций, управления и влияние действий портфельных инвесторов на рыночную конъюнктуру;
- особенности управления инвестициями, получение основных практических навыков расчета уровня риска и доходности инвестиций;
- определение инвестиционных целей и анализ соответствия им полученных результатов, расчет показателей эффективности управления инвестиционных портфелем.

Для успешного изучения дисциплины «Инвестиции в индустрии туризма и гостеприимства» у студентов должны быть сформированы следующие предварительные компетенции:

- Способность анализировать социально-значимые проблемы и процессы, происходящие в обществе, прогнозировать возможное их развитие в будущем;
- Способность и умение использовать нормативно-правовые документы в своей деятельности;

- Способность к саморазвитию, повышению своей квалификации и мастерства

Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы, характеризуют формирование следующих компетенций, индикаторов достижения компетенций:

Тип задач	Код и наименование профессиональной компетенции (результат освоения)	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Наименование показателя оценивания (результата обучения по дисциплине)
Способен обеспечивать обоснование, разработку и внедрение экономической стратегии предприятия, приоритетных направлений его деятельности и уметь оценивать эффективность управленческих решений ,	ОПК-5	ОПК-5.1 Определяет основные факторы внешней и внутренней среды, оказывающие влияние на состояние и перспективы развития организаций сферы гостеприимства и общественного питания	Умеет применять инструментальные средства для обработки экономических информационных данных; провести комплексный анализ деятельности объекта инвестирования;
		Знает внешние и внутренние источники информационных данных, используемых для проведения экономических расчетов; методы, способы и средства получения информации для разработки и реализации инвестиционного решения;	
		Владеет методикой анализа данных для проведения необходимых экономических расчетов; методами анализа информации для проведения расчетов по оценке доходности проектов; навыками работы с информацией для подготовки и реализации инвестиционных решений.	
		ОПК-5.2 Обосновывает и осуществляет основные направления работ по разработке и внедрению экономической стратегии организаций сферы гостеприимства и общественного питания	Умеет применять теоретические модели и правильно интерпретировать данные для разработки и внедрения инвестиционной стратегии организации в
		Знает методы формирования инвестиционной стратегии для для решения профессиональных задач в сфере организаций сферы гостеприимства и общественного питания	
		Владеет методами формирования и анализа инвестиционной стратегии и умеет применить их на практике	
		ОПК-5.3 Оценивает экономическую эффективность управленческих решений по разработке и внедрению экономической стратегии организаций сферы гостеприимства и общественного питания	Умеет обосновывать приоритетность инвестиционного проекта на основании расчета социально-экономической эффективности инвестиций;
		Знает методики и критерии оценки социально-экономической эффективности инвестиций	
		Владеет способностью оценивать различные варианты реализации бизнес-проектов с учетом социально-экономической эффективности инвестиций	

Для формирования вышеуказанных компетенций в рамках дисциплины «Инвестиции в индустрии туризма и гостеприимства» применяются следующие дистанционные образовательные технологии и методы / активного / интерактивного обучения: работа в малых группах, лекция-дискуссия.

I. Цели и задачи освоения дисциплины:

Целью:

Сформировать компетенции по владению методами и способами принятия инвестиционных решений в области управления инвестициями в сфере туризма.

Задачи:

- ознакомление с понятием инвестиций, теоретическим содержанием ее роли и значения для эффективной инвестиционной деятельности;
- развитие и представление об основных концепциях и теориях инвестиций, управления и влияние действий портфельных инвесторов на рыночную конъюнктуру;
- особенности управления инвестициями, получение основных практических навыков расчета уровня риска и доходности инвестиций;
- определение инвестиционных целей и анализ соответствия им полученных результатов, расчет

Место дисциплины в структуре ОПОП (учебном плане)

В основу рабочей программы дисциплины «Инвестиции в индустрии туризма и гостеприимства» положены требования федерального государственного образовательного стандарта высшего образования - магистратура по направлению подготовки 43.04.03 Гостиничное дело «Международное гостеприимство», приказ Минобрнауки России от 12 августа 2020 г. № 970. Учебная дисциплина Б1.О.17 - «Инвестиции в индустрии туризма и гостеприимства» является дисциплиной части «Блок 1. Дисциплины (модули). Обязательные дисциплины» по направлению .04.03 Гостиничное дело «Международное гостеприимство». Данная учебная дисциплина логически и содержательно-методически взаимосвязана с такими учебными дисциплинами как: «Макроэкономика».

Общепрофессиональные компетенции студентов

Тип задач	Код и наименование профессиональной компетенции (результат освоения)	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Наименование показателя оценивания (результата обучения по дисциплине)
<p>Способен обеспечивать обоснование, разработку и внедрение экономической стратегии предприятия, приоритетных направлений его деятельности и уметь оценивать эффективность управленческих решений ,</p>	<p>ОПК-5</p>	<p>ОПК-5.1 Определяет основные факторы внешней и внутренней среды, оказывающие влияние на состояние и перспективы развития организаций сферы гостеприимства и общественного питания</p>	<p>Умеет применять инструментальные средства для обработки экономических информационных данных; провести комплексный анализ деятельности объекта инвестирования;</p>
			<p>Знает внешние и внутренние источники информационных данных, используемых для проведения экономических расчетов; методы, способы и средства получения информации для разработки и реализации инвестиционного решения;</p>
			<p>Владеет методикой анализа данных для проведения необходимых экономических расчетов; методами анализа информации для проведения расчетов по оценке доходности проектов; навыками работы с информацией для подготовки и реализации инвестиционных решений.</p>
		<p>ОПК-5.2 Обосновывает и осуществляет основные направления работ по разработке и внедрению экономической стратегии организаций сферы гостеприимства и общественного питания</p>	<p>Умеет применять теоретические модели и правильно интерпретировать данные для разработки и внедрения инвестиционной стратегии организации в</p>
			<p>Знает методы формирования инвестиционной стратегии для для решения профессиональных задач в сфере организаций сферы гостеприимства и общественного питания</p>
		<p>Владеет методами формирования и анализа инвестиционной стратегии и умеет применить их на практике</p>	
		<p>ОПК-5.3 Оценивает экономическую эффективность управленческих решений по разработке и внедрению экономической стратегии организаций сферы гостеприимства и общественного питания</p>	<p>Умеет обосновывать приоритетность инвестиционного проекта на основании расчета социально-экономической эффективности инвестиций;</p>
			<p>Знает методики и критерии оценки социально-экономической эффективности инвестиций</p>
			<p>Владеет способностью оценивать различные варианты реализации бизнес-проектов с учетом социально-экономической эффективности инвестиций</p>

II. ТРУДОЁМКОСТЬ ДИСЦИПЛИНЫ И ВИДОВ УЧЕБНЫХ ЗАНЯТИЙ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Общая трудоемкость дисциплины составляет 5 зачетных единицы (180 академических часов).

Видами учебных занятий и работы обучающегося по дисциплине:

Обозначение	Виды учебных занятий и работы обучающегося
Лек	Лекции
Лек электр.	
Лаб	
Лаб электр.	
Пр	Практические занятия
Пр электр.	
СР:	Самостоятельная работа обучающегося в период теоретического обучения
в том числе контроль	Самостоятельная работа обучающегося и контактная работа обучающегося с преподавателем в период промежуточной аттестации
в том числе ОК	
	И прочие виды работ

Структура дисциплины

№	Наименование раздела дисциплины	Семестр	Количество часов по видам учебных занятий и работы обучающегося					Контроль	Формы промежуточной аттестации, текущего контроля успеваемости
			лекции	лабораторные работы	практические занятия	онлайн-курс	самостоятельная работа		
1	Раздел 1. Понятие и виды инвестиций и инвестиционной деятельности специфика индустрии туризма и гостеприимства	2	6		6	-	39	9	Контрольная работа, тесты
2	Раздел 2. Формирование денежных потоков и оценка эффективности инвестиционных проектов	2	6	-	6	-	39	9	Контрольная работа, кейс-задача
3	Раздел 3. Методы финансирования инвестиционных проектов индустрии туризма и гостеприимства	2	6		6	-	39	9	Контрольная работа, кейс-задача
	Итого:	-	18		18	-	117	27	-

III. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ТЕОРЕТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ КУРСА

Лекции 18 часов

Тема 1. Понятие и виды инвестиций и инвестиционной деятельности, специфика индустрии туризма и гостеприимства (6 часов)

Финансовые и реальные, валовые и чистые, краткосрочные и долгосрочные, частные, государственные, иностранные и совместные инвестиции. Финансовые институты. Финансовые рынки. Цели инвестирования в индустрии туризма и гостеприимства. Инвестиционный процесс и инвестиционная деятельность. Участники инвестиционного процесса. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений и портфельных инвестиций в индустрии туризма и гостеприимства. Права инвесторов. Обязанности субъектов инвестиционной деятельности. Отношения между субъектами инвестиционной деятельности. Регулирование условий инвестиционной деятельности. Понятие инвестиционных ресурсов предприятий индустрии туризма и гостеприимства, компании, фирмы. Стратегия формирования инвестиционных ресурсов. Этапы и содержание ее разработки. Определение потребности в инвестиционных ресурсах.

Тема 2. Формирование денежных потоков и оценка эффективности инвестиционных проектов (6 часов)

Понятие инвестиционного проекта. Особенности реализации инвестиционных проектов в индустрии туризма и гостеприимства. Денежные потоки инвестиционного проекта, специфика индустрии туризма и гостеприимства. Процедура дисконтирования. Срок окупаемости инвестиционного проекта. Источники инвестиционной деятельности. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Основополагающие принципы оценки и анализа эффективности инвестиционных проектов. Эффективность инвестиционного проекта в целом: общественная (социальноэкономическая) эффективность, коммерческая эффективность инвестиционного проекта. Эффективность участия в проекте: эффективность участия в проекте предприятия; эффективность участия в инвестиционном проекте структур более высокого порядка по отношению к предприятию; бюджетная эффективность инвестиционного проекта. Этапы оценки эффективности инвестиционных проектов. Учет влияния инфляции, неопределенности и рисков, сопровождающих реализацию инвестиционных проектов и программ.

Тема 3. Методы финансирования инвестиционных проектов индустрии туризма и гостеприимства. (6 часов)

Бюджетное финансирование, самофинансирование, акционирование, долговое финансирование, смешанное финансирование, проектное финансирование, лизинг и др. Источники финансирования капитальных

вложений в индустрии туризма и гостеприимства. Состав и общая характеристика. Государственная поддержка и государственные гарантии в индустрии туризма и гостеприимства. Субсидирование процентных ставок по кредитам на долгосрочные проекты. Бюджетные ассигнования. Внебюджетные средства. Акционирование как метод инвестирования. Оценка выпуска акций с позиции предприятия-эмитента. Способы выпуска акций предприятиями. Расщепление и консолидация акций. Определение издержек выпуска и цены акций, дивидендов. Методы долгового финансирования. Облигационные займы. Облигации как универсальное средство привлечения финансовых ресурсов. Долгосрочное кредитование капитальных вложений. Опыт и современная практика организации работы коммерческих банков. Роль собственных средств инвесторов. Состав и структура собственных источников средств. Прибыль (доход) и амортизационные отчисления - главные источники воспроизводства основных фондов предприятия. Прочие источники финансирования капитальных вложений. Лизинг. Общая характеристика, преимущества такого метода финансирования капитальных вложений. Виды лизинга. Выбор метода финансирования: лизинг или приобретение имущества.

IV. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ПРАКТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ КУРСА

Практические занятия (18 час., в том числе 14 час. с использованием методов активного обучения)

Практическое занятие 1. Роль инвестиций в развитии индустрии туризма и гостеприимства(2 часа)

План занятия

1. Понятия «капитальные вложения» и «инвестиции».
2. Классификация инвестиций по отдельным признакам.
3. Государственное регулирование инвестиционной деятельности.

1. Инвестиционная деятельность и ее структурные элементы.
2. Инвестиционная деятельность предприятия индустрии туризма и гостеприимства.

Практическое занятие 2. Инвестиционный проект как объект экономической оценки (2 часа)

План занятия

1. Понятие «инвестиционный проект».
2. Классификация и состав инвестиционных проектов.
3. Цели инвестиционного проекта.
4. Жизненный инвестиционный цикл. Фазы инвестиционного проекта.
5. Сущность и содержание работы с инвестиционным проектом.

Внутренняя и внешняя среда проекта. Факторы дальнего и ближнего окружения.

Практическое занятие 3. Исходные понятия и алгоритмы, используемые для разработки критериев оценки инвестиционных проектов (4 часа)

Метод активного / интерактивного обучения – метод ситуационного анализа (ситуационные задачи) (4 час.)

План занятия

1. Экономическая сущность нормы дохода, приемлемой для инвестора. Состав элементов, включаемых в норму дохода. Методы обоснования норм дохода.

2. Денежные потоки инвестиционного проекта.
3. Концепция стоимости денег во времени.
- . Стоимость капитала и ее роль в оценке инвестиционных проектов.

Практическое занятие 4. Основные теоретические положения по оценке экономической эффективности инвестиций (4 часа)

Метод активного / интерактивного обучения – метод ситуационного анализа (ситуационные задачи) (4 час.)

План занятия

1. Экономическая эффективность инвестиционного проекта. Критерий экономической эффективности инвестиций. Методические принципы определения эффективности инвестиционных проектов.

2. Оценка общественной эффективности. Оценка коммерческой эффективности инвестиционного проекта. Оценка бюджетной эффективности инвестиционного проекта.

3. Методы оценки эффективности инвестиций: простые (PP, ARR), динамические (NPV, NTV, PI, IRR, MIRR, DPP). Сущность, методика расчета, достоинства и недостатки.

4. Оценка эффективности в прогнозных и дефлированных ценах.

5. Особенности оценки эффективности некоторых вводов инвестиционных проектов.

Практическое занятие 5. Учет риска и неопределенности в инвестиционных проектах индустрии туризма и гостеприимства (4 часа)

Метод активного / интерактивного обучения – метод ситуационного анализа (ситуационные задачи) (4 час.)

План занятия

1. Понятие неопределенности и риска. Классификация рисков.

2. Методы оценки степени риска: статистический, экспертный. Показатели статистического метода: дисперсия, стандартное отклонение, коэффициент вариации.

3. Учет влияния фактора риска на эффективность инвестиционных проектов путем расчета точки безубыточности.

4. Управление инвестиционными рисками в индустрии туризма и гостеприимства.

Практическое занятие 6. Финансирование инвестиционных проектов индустрии туризма и гостеприимства (2 часа)

Метод активного / интерактивного обучения – метод ситуационного анализа (ситуационные задачи) (2 час.)

План занятия

1. Финансирование инвестиций. Источники государственных инвестиций. Источники инвестиций предприятия: внутренние (собственные средства), внешние (привлеченные средства, заемные средства).

2. Методы финансирования инвестиционных проектов. Самофинансирование, акционирование, кредитное финансирование, лизинг, ипотека, бюджетное финансирование, смешанное финансирование.

3. Оптимизация источников формирования инвестиционных ресурсов.

V. КОНТРОЛЬ ДОСТИЖЕНИЯ ЦЕЛЕЙ КУРСА

№ п/п	Контролируемые разделы / темы дисциплины	Коды и этапы формирования компетенций		Оценочные средства	
				текущий контроль	промежуточная аттестация
1	Тема 1. Понятие и виды инвестиций и инвестиционной деятельности специфика индустрии туризма и гостеприимства	ОПК-5.1 Определяет основные факторы внешней и внутренней среды, оказывающие влияние на состояние и перспективы развития организаций сферы гостеприимства и общественного питания	Умеет применять инструментальные средства для обработки экономических информационных данных; провести комплексный анализ деятельности объекта инвестирования;	УО-2, УО-4 устный опрос,	Вопросы к экзамену 1-4
			Знает внешние и внутренние источники информационных данных, используемых для проведения экономических расчетов; методы, способы и средства получения информации для разработки и реализации инвестиционного решения;	ПР-1	ПР-1
			Владеет методикой анализа данных для проведения необходимых экономических расчетов; методами анализа информации для проведения расчетов по оценке доходности проектов; навыками работы с информацией для подготовки и реализации инвестиционных решений.	ПР-2	ПР-2
2	Тема 2. Формирование денежных потоков и оценка эффективности инвестиционных проектов	ОПК-5.3 Оценивает экономическую эффективность управленческих решений по разработке и внедрению экономической стратегии организаций сферы гостеприимства и общественного питания	Умеет обосновывать приоритетность инвестиционного проекта на основании расчета социально-экономической эффективности инвестиций;	УО-2, УО-4 устный опрос,	Вопросы к экзамену 5-9
			Знает методики и критерии оценки социально-экономической эффективности инвестиций	ПР-3, Ситуационные задачи (ПР-3)	ПР-3
			Владеет способностью оценивать различные варианты реализации бизнес-проектов с учетом социально-экономической эффективности инвестиций	ПР-4, Ситуационные задачи (ПР-4)	ПР-4
3	Тема 3. Методы финансирования инвестиционных проектов индустрии	ОПК-5.2 Обосновывает и осуществляет основные	Умеет применять теоретические модели и правильно интерпретировать данные для разработки и внедрения инвестиционной стратегии организации в	УО-2, УО-4 устный опрос,	Вопросы к экзамену 10-12

	туризма и гостеприимства	направлен ия работ по разработк е и внедрени ю экономиче ской стратегии организац ий сферы гостепри имства и обществен ного питания	Знает методы формирования инвестиционной стратегии для для решения профессиональных задач в сфере организаций сферы гостеприимства и общественного питания	ПР-5 Ситуационные задачи (ПР-5)	ПР-5
			Владеет методами формирования и анализа инвестиционной стратегии и умеет применить их на практике	ПР-6 Ситуационные задачи (ПР-6)	ПР-6

VI. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ

Самостоятельная работа определяется как индивидуальная или коллективная учебная деятельность, осуществляемая без непосредственного руководства педагога, но по его заданиям и под его контролем. Самостоятельная работа – это познавательная учебная деятельность, когда последовательность мышления студента, его умственных и практических операций и действий зависит и определяется самим студентом.

Самостоятельная работа студентов способствует развитию самостоятельности, ответственности и организованности, творческого подхода к решению проблем учебного и профессионального уровня, что в итоге приводит к развитию навыка самостоятельного планирования и реализации деятельности.

Целью самостоятельной работы студентов является овладение необходимыми компетенциями по своему направлению подготовки, опытом творческой и исследовательской деятельности.

Формы самостоятельной работы студентов:

- работа с основной и дополнительной литературой, Интернет ресурсами;
- самостоятельное ознакомление с лекционным материалом, представленным на электронных носителях, в библиотеке образовательного учреждения;

- подготовка реферативных обзоров источников периодической печати, опорных конспектов, заранее определенных преподавателем;
- поиск информации по теме, с последующим ее представлением в аудитории в форме доклада, презентаций;
- подготовка к выполнению аудиторных контрольных работ;
- выполнение домашних контрольных работ;
- выполнение тестовых заданий, решение задач;
- составление кроссвордов, схем;
- подготовка сообщений к выступлению на семинаре, конференции;
- заполнение рабочей тетради;
- написание эссе, курсовой работы;
- подготовка к деловым и ролевым играм;
- составление резюме;
- подготовка к зачетам и экзаменам;
- другие виды деятельности, организуемые и осуществляемые образовательным учреждением и органами студенческого самоуправления.

Требования к представлению и оформлению результатов самостоятельной работы

Выполненные задания следует представлять на кафедру в электронном варианте (редактор Word 2003/2007) по электронной почте или непосредственно на электронном носителе, а также в печатном виде.

Работа должна быть выполнена на компьютере шрифтом Times New Roman кеглем 14 с интервалом 1,5, с полями: левое – 3см, правое – 1,5см, верхнее – 2 см и нижнее -2 см.

Форматирование текста – по ширине страницы. Наличие абзацев обязательно.

Страницы должны быть пронумерованы в правом нижнем углу, начиная с титульного листа при этом номер страницы на титульном листе не ставится.

Сокращение слов, кроме общепринятых, не допускается.

Текст работы должен быть проверен на соблюдение норм правописания и орфографии.

Приложение (при необходимости) - иллюстрированный материал – схемы, диаграммы, таблицы.

4 Критерии оценки выполнения самостоятельной работы студентов

➤ 100-86 баллов - если ответ показывает глубокое и систематическое знание всего программного материала и структуры конкретного вопроса, а также основного содержания и новаций лекционного курса по сравнению с учебной литературой. Студент демонстрирует отчетливое и свободное владение концептуально-понятийным аппаратом, научным языком и терминологией соответствующей научной области. Знание основной литературы и знакомство с дополнительно рекомендованной литературой. Логически корректное и убедительное изложение ответа.

➤ 85-76 - баллов - знание узловых проблем программы и основного содержания лекционного курса; умение пользоваться концептуальнопонятийным аппаратом в процессе анализа основных проблем в рамках данной темы; знание важнейших работ из списка рекомендованной литературы. В целом логически корректное, но не всегда точное и аргументированное изложение ответа.

➤ 75-61 - балл - фрагментарные, поверхностные знания важнейших разделов программы и содержания лекционного курса; затруднения с использованием научно-понятийного аппарата и терминологии учебной дисциплины; неполное знакомство с рекомендованной литературой; частичные затруднения с выполнением предусмотренных программой заданий;

стремление логически определенно и последовательно изложить ответ.

➤ 60-50 баллов - незнание, либо отрывочное представление о данной проблеме в рамках учебно-программного материала; неумение использовать понятийный аппарат; отсутствие логической связи в ответе.

Критерии оценки выполнения самостоятельной работы

Процент выполненных заданий СРС	Оценка
100-86	отлично
85-76	хорошо
75-61	удовлетворительно
60-50	неудовлетворительно

Задания для самостоятельного решения

Самостоятельная работа включает непосредственно работу над научной и специальной литературой, с целью получения дополнительной информации об изучаемых явлениях, проблемах и способах их решения. К такой литературе относят учебники, учебные пособия, научная литература, периодическая печать, Интернет-ресурсы. У студентов должно сформироваться собственное мнение об рассматриваемых проблемах на основе анализа мнений экспертов, для обсуждения и дискуссии в процессе обучения на круглых столах. Важным моментом в самостоятельной работе студентов является подготовка рефератов и докладов на темы, предложенные ниже.

При подготовке к практическим занятиям рекомендуется четко уяснить тему очередного занятия и относящиеся к этой теме проблемы и вопросы. Основным материалом в этом являются учебники, конспекты лекций, периодическая печать, профессиональная и научная информация, опыт практической работы. Желательно составить краткие тезисы, отражающие мнение и аргументы студента по поводу рассматриваемых проблем. Участники практических занятий должны быть готовы отстаивать свою точку зрения и иметь весомые контраргументы по поводу высказанных на занятиях противоположных точек зрения и альтернативных вариантов решения проблем. В целом план практического занятия строится следующим образом:

1. Рассматриваются наиболее актуальные проблемы на современном этапе, то есть студенты готовят финансовые и экономические новости на региональном, национальном и мировом уровне.
2. Производится опрос по изучаемой теме дисциплины.
3. Решение задач и ситуаций, решение тестов по теме дисциплины.
4. Защита рефератов по изучаемой теме.

Порядок защиты рефератов:

1. Из группы студентов назначается рецензент, который после выступления готовит устный отзыв о реферате и о непосредственно защите.
2. Доклад студента, который готовил реферат. В нем излагаются сущностные характеристики рассматриваемого вопроса. Доклад не включает зачитывание реферат.
3. Вопросы аудитории к студенту, который готовил реферат.
4. Вопросы отвечающего к аудитории на предмет освоения вопросов, затронутых в реферате.
5. Дается оценка рецензента.

Темы рефератов:

1. Понятие и виды инвестиционного анализа.
2. Законодательные основы инвестиционной деятельности в Российской Федерации.
3. Инвестиционная деятельность в индустрии туризма и гостеприимства: состояние, проблемы, перспективы.
4. Теория и методы принятия инвестиционных решений.
5. Организация финансирования инвестиций в индустрии туризма и гостеприимства.
6. Инновации и инвестиционная деятельность.

7. Инновационно-инвестиционные процессы в индустрии туризма и гостеприимства.
8. Источники и методы финансирования инвестиций в индустрии туризма и гостеприимства.
9. Особенности обоснования и осуществления бюджетных инвестиций в индустрии туризма и гостеприимства.
10. Лизинг как форма инвестирования в индустрии туризма и гостеприимства.
11. Инвестиционное кредитование в индустрии туризма и гостеприимства.
12. Виды инвестиционных проектов в индустрии туризма и гостеприимства.
13. Основы разработки технико-экономического обоснования (ТЭО) проекта в индустрии туризма и гостеприимства.
14. Состав и содержание бизнес-плана инвестиционного проекта в индустрии туризма и гостеприимства.
15. Понятие и виды инвестиционных рисков специфика в индустрии туризма и гостеприимства.
16. Анализ и оценка рисков при разработке инвестиционных проектов.
17. Особенности и формы осуществления финансовых инвестиций.
18. Анализ факторов, определяющих инвестиционные качества финансовых инструментов инвестирования.
19. Особенности оценки крупномасштабных проектов в индустрии туризма и гостеприимства.
20. Инвестиционные программы в индустрии туризма и гостеприимства.

Методические рекомендации по выполнению заданий 1-10

Цель: Освоить принципы построения денежных потоков инвестиционных проектов, оценке эффективности и финансовой реализуемости.

Теоретическая часть:

Принятие решений, связанных с вложениями денежных средств, - важный этап в деятельности любого предприятия. Для эффективного использования привлеченных средств и получения максимальной прибыли на вложенный капитал необходим тщательный анализ будущих доходов и затрат, связанных с реализацией рассматриваемого инвестиционного проекта.

Задачей финансового менеджера является выбор таких проектов и путей их реализации, которые обеспечат поток денежных средств, имеющих максимальную приведенную стоимость по сравнению со стоимостью требуемых капиталовложений.

Существует несколько методов оценки привлекательности инвестиционного проекта и, соответственно, несколько основных показателей эффективности. Каждый метод в своей основе имеет один и тот же принцип: в результате реализации проекта предприятие должно получить прибыль (должен увеличиться собственный капитал предприятия), при этом различные финансовые показатели характеризуют проект с разных сторон и могут отвечать интересам различных групп лиц, имеющих отношение к данному предприятию, - кредиторов, инвесторов, менеджеров.

При оценке эффективности инвестиционных проектов используются следующие основные показатели:

Срок окупаемости инвестиций - PP (Payback Period)

Чистый приведенный доход – NPV (Net Present Value)

Внутренняя норма доходности – IRR (Internal Rate of Return)

Модифицированная внутренняя норма доходности – MIRR (Modified Internal Rate of Return)

Рентабельность инвестиций – P (Profitability)

Индекс рентабельности – PI (Profitability Index)

Каждый показатель является в то же время и критерием принятия решения при выборе наиболее привлекательного проекта из нескольких возможных.

Расчет данных показателей основан на дисконтных способах, учитывающих принцип временной стоимости денег. В качестве ставки дисконтирования в большинстве случаев выбирается величина средневзвешенной стоимости капитала WACC, которая в случае необходимости может быть скорректирована на показатели возможного риска, связанного с реализацией конкретного проекта и ожидаемого уровня инфляции.

Если расчет показателя WACC связан с трудностями, вызывающими сомнение в достоверности полученного результата (например, при оценке собственного капитала), в качестве ставки дисконтирования можно выбрать величину среднерыночной доходности с поправкой на риск анализируемого проекта. Иногда в качестве дисконтной ставки используется величина ставки рефинансирования.

Основные этапы оценки эффективности инвестиций

- 1. Оценка финансовых возможностей предприятия.**
- 2. Прогнозирование будущего денежного потока.**
- 3. Выбор ставки дисконтирования.**
- 4. Расчет основных показателей эффективности.**
- 5. Учет факторов риска**

Основные показатели (критерии) эффективности

Период окупаемости

В общем случае искомой величиной является значение PP, для которого выполняется:

$$PP = \min N, \text{ при котором } NPV_t / (1 + i)^t = CF_k / (1 + i)^k$$

где i – выбранная ставка дисконтирования

Критерий принятия решения при использовании метода расчета периода окупаемости может быть сформулирован двумя способами:

- а) проект принимается, если окупаемость в целом имеет место;**
- б) проект принимается, если найденное значение PP лежит в заданных пределах. Этот вариант всегда применяется при анализе проектов, имеющих высокую степень риска.**

Существенным недостатком данного показателя, как критерия привлекательности проекта, является игнорирование им положительных величин денежного потока, выходящих за пределы рассчитанного срока.

Также данный метод не делает различия между проектами с одинаковым значением РР, но с различным распределением доходов в пределах рассчитанного срока. Тем самым частично игнорируется принцип временной стоимости денег при выборе наиболее предпочтительного проекта.

Чистый приведенный доход NPV

Разность между приведенной стоимостью будущего денежного потока и стоимостью первоначальных вложений называется **чистым приведенным доходом** проекта (чистой приведенной стоимостью).

Показатель NPV отражает непосредственное увеличение капитала компании, поэтому для акционеров предприятия он является наиболее значимым. Расчет чистого приведенного дохода осуществляется по следующей формуле:

$$NPV = CF_k / (1 + i)^k - INV_t / (1 + i)^t$$

Критерием принятия проекта является положительное значение NPV. В случае, когда необходимо сделать выбор из нескольких возможных проектов, предпочтение должно быть отдано проекту с большей величиной чистого приведенного дохода.

В то же время, нулевое или даже отрицательное значение NPV не свидетельствует об убыточности проекта как такового, а лишь об его убыточности при использовании данной ставки дисконтирования. Тот же проект, реализованный при инвестировании более дешевого капитала или с меньшей требуемой доходностью, т.е. с меньшим значением i , может дать положительное значение чистого приведенного дохода.

Необходимо иметь в виду, что показатели РР и NPV могут давать противоречивые оценки при выборе наиболее предпочтительного инвестиционного проекта.

Внутренняя норма доходности IRR

Универсальным инструментом сравнения эффективности различных способов вложения капитала, характеризующим доходность операции и независимым от ставки дисконтирования (от стоимости вкладываемых средств) является показатель внутренней нормы доходности IRR.

Внутренняя норма доходности соответствует ставке дисконтирования, при которой текущая стоимость будущего денежного потока совпадает с величиной вложенных средств, т.е. удовлетворяет равенству:

$$CF_k / (1 + IRR)^k = INV_t / (1 + IRR)^t$$

Для расчета данного показателя можно использовать компьютерные средства либо следующую формулу приближенного вычисления:

$$IRR = i_1 + NPV_1 (i_2 - i_1) / (NPV_1 - NPV_2)$$

Здесь i_1 и i_2 – ставки, соответствующие некоторым положительному (NPV_1) и отрицательному (NPV_2) значениям чистого приведенного дохода. Чем меньше интервал $i_1 - i_2$, тем точнее полученный результат (при решении задач допустимой считается разница между ставками не более 5 %).

Критерием принятия инвестиционного проекта является превышение показателя IRR выбранной ставки дисконтирования ($IRR > i$). При сравнении нескольких проектов, более предпочтительными являются проекты с большими значениями IRR.

К несомненным достоинствам показателя IRR относится его универсальность в качестве инструмента оценки и сравнения доходности различных финансовых операций. Его преимуществом является и независимость от ставки дисконтирования – это чисто внутренний показатель.

Недостатками IRR являются сложность расчета, невозможность применения данного критерия к нестандартным денежным потокам (проблема множественности IRR), а также необходимость реинвестирования всех получаемых доходов под ставку доходности, равную IRR, подразумеваемую правилом расчета данного показателя. К недостаткам следует отнести и возможное противоречие с критерием NPV при сравнении двух и более проектов.

Модифицированная внутренняя норма доходности MIRR

Для нестандартных денежных потоков решение уравнения, соответствующего определению внутренней нормы доходности, в подавляющем большинстве случаев (возможны нестандартные потоки с единственным значением IRR) дает несколько положительных корней, т.е. несколько возможных значений показателя IRR. При этом критерий $IRR > i$ не работает: величина IRR может превышать используемую ставку дисконтирования, а рассматриваемый проект оказывается убыточным (его NPV оказывается отрицательным).

Для решения данной проблемы в случае нестандартных денежных потоков рассчитывают аналог IRR – модифицированную внутреннюю норму доходности MIRR (она может быть рассчитана и для проектов, генерирующих стандартные денежные потоки).

MIRR представляет собой процентную ставку, при наращении по которой в течение срока реализации проекта n общей суммы всех дисконтированных на начальный момент вложений получается величина, равная сумме всех притоков денежных средств, наращенных по той же ставке i на момент окончания реализации проекта:

$$(1 + MIRR)^n \cdot INV / (1 + i)^t = \sum_{k=1}^n CF_k (1 + i)^{n-k}$$

Критерий принятия решения - MIRR > i. Результат всегда согласуется с критерием NPV и может применяться для оценки как стандартных, так и нестандартных денежных потоков. Помимо этого, у показателя MIRR есть еще одно важное преимущество перед IRR: его расчет предполагает реинвестирование получаемых доходов под ставку, равную ставке дисконтирования (близкой или равной ставке среднерыночной доходности), что более соответствует реальной ситуации и потому точнее отражает доходность оцениваемого проекта.

Норма рентабельности и индекс рентабельности P

Рентабельность – важный показатель эффективности инвестиций, поскольку он отражает соотношение затрат и доходов, показывая величину полученного дохода на каждую единицу (рубль, доллар и т.д.) вложенных средств.

$$P = NPV / INV \times 100 \%$$

Индекс рентабельности (коэффициент рентабельности) PI - отношение приведенной стоимости проекта к затратам, показывает во сколько раз увеличиться вложенный капитал в ходе реализации проекта.

$$PI = [CF_k / (1 + i)^k] / INV = P / 100\% + 1$$

Критерием принятия положительного решения при использовании показателей рентабельности является соотношение $P > 0$ или, что то же самое, $PI > 1$. Из нескольких проектов предпочтительнее те, где показатели рентабельности выше.

Данный показатель особенно информативен при оценке проектов с различными первоначальными вложениями и различными периодами реализации.

Критерий рентабельности может давать результаты, противоречащие критерию чистого приведенного дохода, если рассматриваются проекты с разными объемами вложенного капитала. При принятии решения нужно учитывать инвестиционные возможности предприятия, а также то соображение, что показатель NPV более отвечает интересам акционеров в плане увеличения их капитала.

Оценка инвестиционных проектов разной продолжительности

В случаях, когда возникает сомнение в корректности сравнения с использованием рассмотренных показателей проектов с разными сроками реализации, можно прибегнуть к **методу цепного повтора**

При использовании этого метода находят наименьшее общее кратное n сроков реализации n_1 и n_2 оцениваемых проектов. Строят новые денежные потоки, получаемые в результате нескольких реализаций проектов, предполагая, что затраты и доходы сохранятся на прежнем уровне (начало следующей реализации совпадает с окончанием предыдущей). Показатели чистого приведенного дохода при многократной реализации изменятся, а вот показатели внутренней нормы доходности останутся прежними, независимо от количества повторов, хотя новые денежные потоки могут оказаться нестандартными, если первоначальные инвестиции больше, чем доходы в последний период реализации.

Использование данного метода на практике может быть связано со сложными расчетами, если рассматривается несколько проектов и для совпадения всех сроков, каждый нужно будет повторить по несколько раз.

Основным недостатком метода цепного повтора является предположение, что условия реализации проектов, а значит и требуемые издержки и получаемые доходы, останутся на прежнем уровне, что почти невозможно в современной рыночной ситуации. Также и сама повторная реализация проекта не всегда возможна, особенно, если он достаточно продолжителен или относится к сферам, где происходит быстрое технологическое обновление производимой продукции.

Помимо рассмотренных количественных показателей эффективности капиталовложений при принятии инвестиционных решений необходимо учитывать и качественные характеристики привлекательности проекта, соответствующие следующим критериям:

- Соответствие рассматриваемого проекта общей инвестиционной стратегии предприятия, его долгосрочным и текущим планам;
- Перспективность проекта в сравнении с последствиями отказа от реализации альтернативных проектов;
- Соответствие проекта принятым нормативно-плановым показателям в отношении уровня риска, финансовой устойчивости, экономического роста организации и т.д.;
- Обеспечение необходимой диверсификации финансово-хозяйственной деятельности организации;
- Соответствие требований реализации проекта имеющимся производственным и кадровым ресурсам;
- Социальные последствия реализации проекта, возможное влияние на репутацию, имидж организации;
- Соответствие рассматриваемого проекта экологическим стандартам и требованиям.

Задача 1 Коммерческая организация приняла решение инвестировать на трехлетний срок свободные денежные средства в размере 1100 тыс. руб. Какую сумму получит организация по истечении 3 лет при условии, что денежные средства были помещены на депозитный счет в банк под 16% годовых.

Задача 2. Предприятие собирается приобрести через три года новый станок стоимостью 130 тыс. руб. Какую сумму денег необходимо вложить сейчас, чтобы через три года иметь возможность совершить покупку, если процентная ставка прибыльности вложения составляет 15%?

Задача 3. Коммерческая организация планирует через 5 лет осуществить замену ведущего оборудования. Предполагаемые инвестиционные затраты составят 8 500 тыс. руб. Чтобы накопить необходимую сумму средств, предприятия из прибыли, остающейся в его распоряжении, ежегодно перечисляет средства на депозитный счет банка. Определите величину ежегодных отчислений на проведение капиталовложений, если ставка по банковским депозитам составляет 18% (начисление раз в год).

Задача 4. Вы имеете возможность профинансировать проект продолжительностью 3 года. Величина требуемых инвестиций — 1 150 000 руб., доход по годам ожидается в размере соответственно 750 000, 600 000, 500 000 руб. Стоит ли принимать это предложение, если ставка дисконтирования составляет 15%? Критерием определения целесообразности инвестиции является NPV проекта.

Задача 5. Инвестиционный проект рассчитан на 17 лет и требует капитальных вложений в размере 250 000 млн руб. В первые пять лет никаких поступлений не ожидается, однако в последующие 12 лет ежегодный чистый доход

составит 50 000 млн руб. Следует ли принять этот проект, если коэффициент дисконтирования равен 18%?

Задача 6. Представим себе, что предприятие получает кредит в сумме 100000 руб. сроком на 5 лет. Платежи в счет погашения кредита вносятся ежегодно в сумме 12000 руб. плюс процент. Таким образом, в конце 5-летнего периода, уже осуществлены четыре платежа по 12000 руб. (всего 48000 руб.), и остается невыплаченной сумма в 52000 руб., которую полностью выплачивают по окончании срока кредита. Порядок погашения проиллюстрировать таблицей.

Год	Начальный баланс долга (руб.)	Погашение долга (руб.)	Проценты (руб.)	Годовая выплата (руб.)	Конечный баланс долга (руб.)
1					
2					
3					
4					
5					
Итого					

Если предприятие планирует погашать долг равными порциями, то график обслуживания долга будет иметь вид:

Год	Начальный баланс долга (руб.)	Погашение долга (руб.)	Проценты (руб.)	Годовая выплата (руб.)	Конечный баланс долга (руб.)
1					
2					
3					
4					
5					
Итого					

Задача 7. Метод дисконтированного периода окупаемости

Пусть оба проекта предполагают одинаковый объем инвестиций 1000 руб. и рассчитаны на четыре года.

Проект А генерирует следующие денежные потоки : по годам 500, 400, 300, 100 руб., а проект В - 100, 300, 400, 600 руб.. Стоимость капитала проекта оценена на уровне 10%. Расчет дисконтированного срока осуществляется с помощью следующих таблиц.

Задача 9. Руководство предприятия собирается внедрить новую машину, которая выполняет операции, производимые в настоящее время вручную. Машина стоит вместе с установкой 5000 руб. со сроком эксплуатации 5 лет и нулевой ликвидационной стоимостью. По оценкам финансового отдела предприятия внедрение машины за счет экономии ручного труда позволит обеспечить дополнительный входной поток денег 1800 руб.. На четвертом году эксплуатации машина потребует ремонт стоимостью 300 руб..

Экономически целесообразно ли внедрять новую машину, если стоимость капитала предприятия составляет 20%.

Задача 10. Предприятие планирует новые капитальные вложения в течение двух лет: 120000 руб. в первом году и 70000 руб.- во втором. Инвестиционный проект рассчитан на 8 лет с полным освоением вновь введенных мощностей лишь на пятом году, когда планируемый годовой чистый денежный доход составит 62000 руб.. Нарастание чистого годового денежного дохода в первые четыре года по плану составит 30%, 50%, 70%, 90% соответственно по годам от первого до четвертого. Предприятие требует как минимум 16 процентов отдачи при инвестировании денежных средств.

Необходимо определить NPV, PI, IRR, DPP

VII. СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ И ИНФОРМАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Основная литература

1. Федеральный Закон от 25.02.1999 №39-ФЗ (ред. от 25.12.2018) «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» // «Российская газета», N 41-42, 04.03.1999.
2. Аскинадзи, В. М. Инвестиционный анализ: учебник для академического бакалавриата: для студентов высших учебных заведений, обучающихся по экономическим направлениям / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. – Москва: Юрайт, 2019. – 422 с. Инвестиции: учебное пособие для студентов, обучающихся по специальности «Финансы и кредит» / [М. В. Чиненов и др.]. – 3-е изд., стереотипное. – Москва: КноРус, 2020. – 364 с.
3. Инвестиционный анализ: учебное пособие / [И. С. Межов и др.]. – Москва: КноРус, 2016. – 415 с. Коммерческая оценка инвестиций: учебное пособие / В. Е. Есипов [и др.]. – Москва: КноРус, 2016. – 696 с.
4. Липсиц, И.В. Инвестиционный анализ: подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: учебник: учебное пособие для студентов высших учебных заведений / И. В. Липсиц, В. В. Коссов. – Москва: Инфра-М, 2019. – 319 с.
5. Шарп, У.Ф. Инвестиции: учебник : для использования в учебном процессе студентами высших учебных заведений, обучающихся по экономическим специальностям / Уильям Ф. Шарп, Гордон Дж. Александер, Джеффри В. Бэйли. - Москва: Инфра-М, 2022. - 1027 с.

Дополнительная литература

1. Казейкин, В.С. Ипотечно-инвестиционный анализ: Учебное пособие / В.С. Казейкин. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2018.-176 с.
2. Кэхилл, М. Инвестиционный анализ и оценка бизнеса. Учебное пособие. Перев. со 2-го англ. Изд / М. Кэхилл. - М.: ДиС, 2018. - 432 с.
3. Маркова, Г.В. Экономическая оценка инвестиций: Учебное пособие / Г.В. Маркова. - М.: Курс, 2018. - 320 с.
4. Международная инвестиционная деятельность: учебное пособие / [Е. Н. Петрушкевич и др.]. – Минск: Белорусский государственный экономический университет, 2021. – 344 с.
5. Нешиной, А.С. Инвестиции: учебник: / А. С. Нешиной. – Москва: Дашков и К°, 2018. – 351 с. Развитие предпринимательства: инновации, технологии, инвестиции: монография / [А. В. Шаркова и др.]. – 2-е изд. – Москва: Дашков и К°, 2021. – 351 с.
6. Терехова, Е. В. Правовое регулирование прямых и портфельных инвестиций: учебно-методическое пособие / Е. В. Терехова. - Москва: Русайнс, 2022. - 228 с.
7. Чараева, М.В. Реальные инвестиции: учебное пособие / М. В. Чараева. – Москва: Инфра-М, 2018. – 263 с.

8. Шапкин, А. С. Управление портфелем инвестиций ценных бумаг / А. С. Шапкин, В. А. Шапкин. – 6-е изд. – Москва: Дашков и К°, 2021. – 510 с.

Нормативно – правовые материалы

1. Справочно-правовая система «ГАРАНТ» - <http://www.garant.ru>
2. Справочно-правовая система «Консультант плюс» - <http://base.consultant.ru>
3. Справочно-правовая система «Кодекс» - <http://www.kodeks.ru/>
4. Министерство финансов РФ www.minfin.ru
5. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека»
<http://www.biblioclub.ru>

Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

1.«Федеральная служба государственной статистики». Основные социально-экономические показатели России www.gks.ru

1. «Приморскстат». Территориальный орган федеральной службы государственной статистики по Приморскому краю <http://primstat.gks.ru>

3.«Энциклопедия экономиста». Учебная литература по статистике <http://www.grandars.ru/student/statistika/obshchaya-teoriya-statistiki/>

4.«Викитека». Свободная библиотека по различным областям знаний <http://ru.wikisource.org/>

5.«КиберЛенинка». Научная электронная библиотека, построенная на парадигме открытой науки <http://cyberleninka.ru/>

6.«ЭСМ.Экономика. Социология. Менеджмент». Федеральный образовательный портал <http://ecsocman.hse.ru/docs/16000083/page3.html>

Перечень информационных технологий и программного обеспечения

ЭУК дисциплины в интегрированной платформе электронного обучения Blackboard ДВФУ

VIII. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Успешное освоение дисциплины предполагает активную работу студентов на всех занятиях аудиторной формы: лекциях и практиках, выполнение аттестационных мероприятий. В процессе изучения дисциплины студенту необходимо ориентироваться на проработку лекционного материала,

подготовку к практическим занятиям, выполнение контрольных и творческих работ.

Освоение дисциплины «Статистика» предполагает рейтинговую систему оценки знаний студентов и предусматривает со стороны преподавателя текущий контроль за посещением студентами лекций, подготовкой и выполнением всех практических заданий, выполнением всех видов самостоятельной работы.

Промежуточной аттестацией по дисциплине «Статистика» является зачет.

Студент считается аттестованным по дисциплине при условии выполнения всех видов текущего контроля и самостоятельной работы, предусмотренных учебной программой.

Шкала оценивания сформированности образовательных результатов по дисциплине представлена в фонде оценочных средств (ФОС).

IX. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Учебные занятия по дисциплине проводятся в помещениях, оснащенных соответствующим оборудованием и программным обеспечением.

Перечень материально-технического и программного обеспечения дисциплины приведен в таблице.

Наименование специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Перечень лицензионного программного обеспечения. Реквизиты подтверждающего документа
690922, г. Владивосток, остров Русский, полуостров Саперный, поселок Аякс, 10, корп.Г, ауд. G507, учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа; учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа (практических занятий); учебная аудитория для курсового проектирования (выполнения курсовых	40 посадочных мест, автоматизированное рабочее место преподавателя, переносная магнитно-маркерная доска, Wi-Fi Ноутбук Acer ExtensaE2511-30BO Экран с электроприводом 236*147 см Trim Screen Line; Проектор DLP, 3000 ANSI Lm, WXGA 1280x800, 2000:1 EW330U Mitsubishi; Подсистема специализированных креплений оборудования	Microsoft Office 365, Microsoft, США Microsoft Teams, Microsoft, США Google Chrome, Google, США Zoom, Zoom Video Communications, США

работ); учебная аудитория для текущего контроля и промежуточной аттестации	CORSA-2007 Tuarex; Подсистема видеокоммутации; Подсистема аудиокоммутации и звукоусиления; акустическая система для потолочного монтажа SI 3CT LP Extron; цифровой аудиопроцессор DMP 44 LC Extron.	
--	--	--



МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего

образования

«Дальневосточный федеральный университет»

(ДВФУ)

ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА

«СОГЛАСОВАНО»

Руководитель ОП

«УТВЕРЖДАЮ»

Заведующая кафедрой «Финансы и кредит»

_____ Васюкова Л.К.
(подпись) (Ф.И.О. рук. ОП)

«__» _____ 20__ г.

_____ Лялина Ж.И.
(подпись) (Ф.И.О. зав. каф.)

«__» _____ 20__ г.

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ

«Управление инвестиционным портфелем»

Направление подготовки 38.04.01 Экономика

программа «Финансы: управление и развитие в современных экономиках»

Форма подготовки очная

Владивосток

2018

III. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ

Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине «Управление инвестиционным портфелем» представлено в Приложении 1 и включает в себя:

- план-график выполнения самостоятельной работы по дисциплине, в том числе примерные нормы времени на выполнение по каждому заданию;
- характеристика заданий для самостоятельной работы обучающихся и методические рекомендации по их выполнению;
- требования к представлению и оформлению результатов самостоятельной работы;
- критерии оценки выполнения самостоятельной работы.

IV. КОНТРОЛЬ ДОСТИЖЕНИЯ ЦЕЛЕЙ КУРСА

Шкала оценивания уровня сформированности компетенций

№ п/п	Контролируемые разделы дисциплины	Коды и этапы формирования компетенций		Оценочные средства	
				текущий контроль	промежуточная аттестация
1	Модуль 1. Понятие и виды инвестиций и инвестиционной деятельности	ПК-3 Способность разработать и обосновать финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления и методики их	Знает основные понятия, методы и инструменты количественного и качественного анализа процесса управления инвестиционными проектами	УО-2	ПР-2
			Умеет проводить количественное прогнозирование и моделирование инвестиционных процессов экономических агентов	УО-2	ПР-2
			Владеет навыками количественного и качественного анализа для принятия управленческих	УО-2	ПР-2

		расчета	решений		
		ПК-9 Способность осуществлять самостоятельно или руководить подготовкой заданий и разработкой финансовых аспектов проектных решений и соответствующих нормативных и методических документов для реализации подготовленных проектов	Знает основные организационные управления инвестиционными процессами организации	УО-2	ПР-2
			Умеет разрабатывать нормативные и методические документы для реализации инвестиционных проектов, формировать задания для конкретных инвестиционных задач	УО-2	ПР-2
			Владеет навыками организации процесса инвестиционного проектирования, а также самостоятельной проектной работы	УО-2	ПР-2
		ПК-10 Способность предложить конкретные мероприятия по реализации разработанных проектов и программ	Знает теоретико-методологические аспекты разработки мероприятий, направленных на реализацию инвестиционных проектов и программ;	УО-2	ПР- 2
			Умеет разрабатывать инвестиционную стратегию организации на основе современных методов и передовых научных достижений;	УО-2	ПР-11
			Владеет способностью	УО -2	ПР-11

			предложить конкретные мероприятия по реализации инвестиционных проектов и программ.		
2	Модуль 2. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	ПК-11 Способность оценивать финансовую эффективность разработанных проектов с учетом оценки финансово-экономических рисков и фактора неопределенности	Знает методы оценки эффективности и рисков инвестиционных проектов и программ	ПР-11	ПР-13
			Умеет оценивать риски инвестиционного проектирования и учитывать их при принятии управленческих решений	ПР-11	ПР-13
			Владеет навыками анализа и оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом внутренних и внешних рисков	ПР-11	ПР-13
		ПК-22 Способность осуществлять сбор, обработку, анализ и систематизацию информации по теме исследования, выбор методов и средств решения задач исследования	Знает суть процессов абстрактного мышления, анализа, синтеза в области инвестиционного проектирования	ПР-11	ПР-13
			Умеет проводить самостоятельную научно-исследовательскую и аналитическую работу в сфере инвестиционного проектирования, выбирая оптимальные средства решения задач;	ПР-11	ПР-13
			Владеет навыками	ПР-11	ПР-13

			анализа, синтеза знаний в области инвестиционного проектирования		
--	--	--	---	--	--

Типовые контрольные задания, методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений и навыков и (или) опыта деятельности, а также критерии и показатели, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и характеризующие этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы, представлены в Приложении 2.

V. СПИСОК УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ И ИНФОРМАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Основная литература

(электронные и печатные издания)

1. Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 218 с. <https://biblio-online.ru/book/investicii-v-2-t-t-1-investicionnyy-analiz-432922>
2. Зайцев, Ю. К. Инвестиционный климат : учеб. пособие для бакалавриата и магистратуры / Ю. К. Зайцев. — М. : Издательство Юрайт, 2019. - <https://biblio-online.ru/book/investicionnyy-klimat-441284>
3. Кузнецова, Е. В. Управление портфелем проектов как инструмент реализации корпоративной стратегии : учебник для бакалавриата и магистратуры / Е. В. Кузнецова. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 177 с. <https://biblio-online.ru/book/upravlenie-portfelem-proektov-kak-instrument-realizacii-korporativnoy-strategii-433975>
4. Лимитовский, М. А. Инвестиционные проекты и реальные опционы на развивающихся рынках : учеб. пособие для бакалавриата и магистратуры / М. А. Лимитовский. — 5-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт,

2019. — 486 с. <https://biblio-online.ru/book/investicionnye-proekty-i-realnye-opciony-na-razvivayuschih-sya-rynkah-431132>

5. Нешиной, А.С. Инвестиции: Учебник / Нешиной А.С., - 9-е изд., перераб. и испр. - М.: Дашков и К, 2018. - 352 с. <http://znanium.com/catalog/product/324468>

6. Управление инвестиционным портфелем в условиях риска и неопределенности : учеб. пособие для бакалавриата и магистратуры / Л. Г. Матвеева, А. Ю. Никитаева, О. А. Чернова, Е. Ф. Щипанов. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 298 с. - <https://biblio-online.ru/book/upravlenie-investicionnymi-proektami-v-usloviyah-riska-i-neopredelennosti-437551>

Дополнительная литература

(печатные и электронные издания)

1. Аскинадзи, В. М. Инвестиции. Практикум : учеб. пособие для академического бакалавриата / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 399 с <https://biblio-online.ru/book/investicii-praktikum-433042>

2. Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 2. Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 309 <https://biblio-online.ru/book/investicii-v-2-t-t-2-investicionnyy-menedzhment-434137>

3. Инвестиции: Учебник / Шарп У.Ф., Александер Г.Д., Бэйли Д.В. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - <http://znanium.com/catalog/product/551364>

4. Инвестиции в инфраструктуру: Деньги, проекты, интересы. ГЧП, концессии, проектное финансирование: Научное / Еганян А. - М.: Альпина Пабл., 2016. - 715 с.: Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/912791>

5. Инвестиции и инновации: Учебник / Щербаков В.Н., Балдин К.В., Дубровский А.В. - М.: Дашков и К, 2017. - 658 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/936128>

6. Лаптева, А. М. Инвестиционные режимы. Правовые аспекты : учеб. пособие для бакалавриата и магистратуры / А. М. Лаптева. — М. : Издательство Юрайт, 2019. <https://biblio-online.ru/book/investicionnye-rezhimy-pravovye-aspekty-430009>
7. Лукасевич, И.Я. Инвестиции : учебник / И.Я. Лукасевич. — М. : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2017. — 413 с. - <http://znanium.com/catalog/product/614951>
8. Основы портфельного инвестирования : учебник для бакалавриата и магистратуры / Т. В. Никитина, А. В. Репета-Турсунова, М. Фрёммель, А. В. Ядрин. — 2-е изд., испр. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 195 с. <https://biblio-online.ru/book/osnovy-portfel'nogo-investirovaniya-436994>
9. Чараева, М.В. Реальные инвестиции : учеб. пособие / М.В. Чараева. — М. : ИНФРА-М, 2018. — 265 с. <http://znanium.com/catalog/product/911417>
10. Щурина, С.В. Инвестиции в искусство: финансовые риски и оптимизация вложения капитала / Щурина С.В. - М.:Дашков и К, 2015. - <http://znanium.com/catalog/product/558044>

Перечень информационных технологий и программного обеспечения

1. Справочно-правовая система «КонсультантПлюс». Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>
2. Справочно-правовая система «Гарант». Режим доступа: www.garant.ru
3. Справочная система «Кодекс». Режим доступа: <http://www.kodeks.ru/>
4. Программное обеспечение: Microsoft Word, Microsoft Excel, Microsoft PowerPoint.

Перечень информационных технологий

и программного обеспечения

1. Справочно-правовая система «КонсультантПлюс». Режим доступа:
<http://www.consultant.ru/>
2. Справочно-правовая система «Гарант». Режим доступа:
www.garant.ru
3. Справочная система «Кодекс». Режим доступа:
<http://www.kodeks.ru/>
4. Программное обеспечение: Microsoft Word, Microsoft Excel, Microsoft PowerPoint.

VI. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Реализация дисциплины «Управление инвестиционным портфелем» предусматривает следующие виды учебной работы: лекции, практические занятия, самостоятельную работу студентов, текущий контроль и промежуточную аттестацию.

Освоение курса дисциплины «Управление инвестиционным портфелем» предполагает рейтинговую систему оценки знаний студентов и предусматривает со стороны преподавателя текущий контроль за посещением студентами лекций, подготовкой и выполнением всех работ с обязательным предоставлением отчета о работе, выполнением всех видов самостоятельной работы.

Промежуточной аттестацией по дисциплине «Управление инвестиционным портфелем» является экзамен, который проводится в виде тестирования.

В течение учебного семестра обучающимся нужно:

- освоить теоретический материал (20 баллов);
- успешно выполнить аудиторные и контрольные задания (50 баллов);
- своевременно и успешно выполнить все виды самостоятельной работы (30 баллов).

Студент считается аттестованным по дисциплине «Управление инвестиционным портфелем» при условии выполнения всех видов текущего контроля и самостоятельной работы, предусмотренных учебной программой.

Критерии оценки по дисциплине «Управление инвестиционным портфелем» для аттестации на экзамене следующие: 86-100 баллов – «отлично», 76-85 баллов – «хорошо», 61-75 баллов – «удовлетворительно», 60 и менее баллов – «неудовлетворительно».

Пересчет баллов по текущему контролю и самостоятельной работе производится по формуле:

где: W для текущего рейтинга;

W для итогового рейтинга;

$P(n)$ – рейтинг студента;

m – общее количество контрольных мероприятий;

n – количество проведенных контрольных мероприятий;

– балл, полученный студентом на i -ом контрольном мероприятии;

– максимально возможный балл студента по i -му контрольному мероприятию;

– весовой коэффициент i -го контрольного мероприятия;

– весовой коэффициент i -го контрольного мероприятия, если оно является основным, или 0, если оно является дополнительным.

Рекомендации по планированию и организации времени, отведенного на изучение дисциплины

Оптимальным вариантом планирования и организации студентом времени, необходимого для изучения дисциплины, является равномерное распределение учебной нагрузки, т.е. систематическое ознакомление с теоретическим материалом на лекционных занятиях и закрепление полученных знаний при подготовке и выполнении практических работ и заданий, предусмотренных для самостоятельной работы студентов.

Самостоятельную работу следует выполнять согласно графику и требованиям, предложенным преподавателем.

Алгоритм изучения дисциплины

Изучение курса должно вестись систематически и сопровождаться составлением подробного конспекта. В конспект рекомендуется включать все виды учебной работы: лекции, самостоятельную проработку рекомендуемой основной и дополнительной литературы, решение ситуационных задач и кроссвордов, ответы на вопросы для самоконтроля и другие задания, предусмотренные для самостоятельной работы студентов.

Критерием готовности к практически занятиям является умение студента ответить на все , рекомендованные преподавателем.

Знания, полученные студентами в процессе изучения дисциплины, должны закрепляться не повторением, а применением материала. Этой цели при изучении дисциплины «Управление инвестиционным портфелем» служат активные формы и методы обучения, такие как метод ситуационного анализа, который дает возможность студенту освоить профессиональные компетенции и проявить их в условиях, имитирующих профессиональную деятельность.

Особое значение для освоения теоретического материала и для приобретения и формирования умений и навыков имеет самостоятельная работа студентов. Самостоятельная работа студентов по данной дисциплине предусматривает изучение рекомендуемой основной и дополнительной литературы, написание рефератов, подготовку к выполнению и защите кейсов, проектных работ и промежуточной аттестации – экзамене.

Для самопроверки усвоения теоретического материала, подготовки к выполнению и защите практических работ и сдаче экзамена студентам предлагаются вопросы для самоконтроля.

Рекомендации по использованию методов активного обучения

Для повышения эффективности образовательного процесса и формирования активной личности студента важную роль играет такой принцип обучения как познавательная активность студентов. Целью такого обучения является не только освоение знаний, умений, навыков, но и формирование основополагающих качеств личности, что обуславливает необходимость использования методов активного обучения, без которых невозможно формирование специалиста, способного решать профессиональные задачи в современных рыночных условиях.

Для развития профессиональных навыков и личности студента в качестве методов активного обучения целесообразно использовать методы ситуационного обучения, представляющие собой описание деловой ситуации, которая реально возникала или возникает в процессе деятельности.

Реализация такого типа обучения по дисциплине «Управление инвестиционным портфелем» осуществляется через использование ситуационных заданий, в частности ситуационных задач, которые можно определить как методы имитации принятия решений в различных ситуациях путем проигрывания вариантов по заданным условиям.

Ситуационные задачи предназначены для использования студентами конкретных приемов и концепций при их выполнении для того, чтобы получить достаточный уровень знаний и умений для принятия решений в аналогичных ситуациях на предприятиях, тем самым уменьшая разрыв между теоретическими знаниями и практическими умениями.

Решение ситуационных задач студентам предлагается в конце практических занятий в завершении изучения определенной учебной темы, а знания, полученные на лекциях, должны стать основой для решения этих задач. Из этого следует, что студент должен владеть достаточным уровнем знания теоретического материала, уметь работать с действующей нормативной и технической документацией для решения конкретной проблемы. Это предполагает осознание студентом процесса принятия решений при оценке конкретной ситуации и вынесения решения по задаче.

Студент должен уметь правильно интерпретировать ситуацию, т.е. правильно определять – какие факторы являются наиболее важными в данной ситуации и какое решение необходимо принять в соответствии с действующей нормативной документацией и внутренними регламентами компании.

Таким образом, решение ситуационных задач призвано вырабатывать следующие умения и навыки у студентов:

- работать с увеличивающимся и постоянно обновляющимся потоком информации в области бюджетирования, связанного с изменяющейся рыночной ситуацией и применением законодательной базы;
- высказывать и отстаивать свою точку зрения четкой, уверенной и грамотной речью;

- вырабатывать собственное мнение на основе осмысления теоретических знаний и проведения экспериментальных исследований;
- самостоятельно принимать решения.

Технология выполнения ситуационных задач включает в себя организацию самостоятельной работы обучающихся с консультационной поддержкой преподавателя. На этапе ознакомления с задачей студент самостоятельно оценивает ситуацию, изложенную в тексте, исследует теоретический материал, устанавливает ключевые факторы и проводит анализ проблем, изложенных в условии задачи. Затем составляет план действий и оценивает возможности его реализации. По окончании самостоятельного анализа студент должен ответить на вопросы, выполнить задания и составить письменный отчет по данному заданию.

Рекомендации по работе с литературой

При самостоятельной работе с рекомендуемой литературой студентам необходимо придерживаться определенной последовательности:

- при выборе литературного источника теоретического материала лучше всего исходить из основных понятий изучаемой темы курса, чтобы точно знать, что конкретно искать в том или ином издании;
- для более глубокого усвоения и понимания материала следует читать не только имеющиеся в тексте определения и понятия, но и конкретные примеры;
- чтобы получить более объемные и системные представления по рассматриваемой теме необходимо просмотреть несколько литературных источников (возможно альтернативных);
- не следует конспектировать весь текст по рассматриваемой теме, так как такой подход не дает возможности осознать материал; необходимо выделить и законспектировать только основные положения, определения и понятия, позволяющие выстроить логику ответа на изучаемые вопросы.

Рекомендации по подготовке к Экзамену

Подготовка к экзамену и его результативность также требует у студентов умения оптимально организовывать свое время. Идеально, если студент ознакомился с основными положениями, определениями и понятиями курса в процессе аудиторного изучения дисциплины, тогда подготовка к экзамену позволит систематизировать изученный материал и глубже его усвоить.

Подготовку к экзамену лучше начинать с распределения предложенных контрольных вопросов по разделам и темам курса. Затем необходимо выяснить наличие теоретических источников (конспекта лекций, учебников, учебных пособий).

При изучении материала следует выделять основные положения, определения и понятия, можно их конспектировать. Выделение опорных положений даст возможность систематизировать представления по дисциплине и, соответственно, результативнее подготовиться к экзамену.

VII. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Для осуществления образовательного процесса по дисциплине «Управление инвестиционным портфелем» предусматривается использование систем мультимедиа. Для проведения лекционных занятий и лабораторных работ, решения задач предусматривается использование программного обеспечения Microsoft Office: (текстовый редактор Microsoft Word; электронные таблицы Microsoft Excel; презентационный редактор Microsoft Power Point).

Лекционные занятия проводятся в аудиториях оснащенных презентационной мультимедийной техникой (проектор, экран, ноутбук) и инновационной доской.