

**Министерство образования и науки Российской Федерации  
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова»  
Ивановский филиал**

Утверждено  
на заседании совета Ивановского филиала  
протокол № 1 от « 20 » 20 15  
Председатель совета  
Арефьева Н.Т.



**Кафедра Менеджмента**

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ**

**Б1.В.ДВ.03.02.02 Инвестиционный менеджмент**

Направление подготовки *38.03.02 Менеджмент*

Профиль *Менеджмент на предприятии ресторанно-гостиничного  
бизнеса и туризма*

Профиль *Менеджмент организации*

Уровень высшего образования *Бакалавриат*

Программа подготовки *прикладной бакалавриат*

Иваново

Составитель: доцент, к.э.н. Халезов А.В.

Рецензенты:

1.

---

2.

«Инвестиционный менеджмент», как учебная дисциплина включена в вариативную часть дисциплины по выбору ФГОС ВПО по направлению подготовки 38.03.02. «Менеджмент» профиль «Менеджмент ресторанно-гостиничного бизнеса» (квалификация «бакалавр»).

#### Аннотация рабочей программы дисциплины

Целью учебной дисциплины «Инвестиционный менеджмент на предприятиях ресторанно-гостиничного бизнеса» является: усвоение студентами знаний в области управления инвестициями, развития умений и навыков применять полученные знания на практике и формирование необходимых в профессиональной деятельности компетенций, как конечного результата обучения.

Задачи дисциплины:

- изучить инвестиционную деятельность предприятий, сущность, видов, источников, методов и направлений инвестирования и регулирования инвестиционной деятельности;
- изучить современные методы и приемы оценки эффективности инвестиций и инвестиционных проектов;
- приобрести необходимые навыки расчета эффективности инвестиционной деятельности;
- определять резервы и пути повышения инвестиционной активности предприятий.

Рабочая программа составлена на основании Федерального государственного образовательного стандарта по направлению 38.03.02. «Менеджмент» профиль «Менеджмент ресторанно-гостиничного бизнеса» (квалификация «бакалавр»).

---

Рабочая программа утверждена на заседании кафедры менеджмента

протокол № 3 от 12.10.2016 г.

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_ / Луховская О.К./

Рабочая программа с дополнениями и изменениями утверждена на заседании кафедры

\_\_\_\_\_,  
протокол № \_\_\_\_ от « \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 201 \_ г.

Заведующий кафедрой

\_\_\_\_\_ (подпись)

\_\_\_\_\_ (Ф.И.О.)

Одобрено советом факультета \_\_\_\_\_,

протокол № \_\_\_\_ от « \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 201 \_ г.

Председатель

\_\_\_\_\_ (подпись)

\_\_\_\_\_ (Ф.И.О.)

Рабочая программа с дополнениями и изменениями утверждена на заседании кафедры

\_\_\_\_\_,  
протокол № \_\_\_\_ от « \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 201 \_ г.

Заведующий кафедрой

\_\_\_\_\_  
(подпись)

\_\_\_\_\_  
(Ф.И.О.)

Одобрено советом факультета

\_\_\_\_\_,  
протокол № \_\_\_\_ от « \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 201 \_ г.

Председатель

\_\_\_\_\_  
(подпись)

\_\_\_\_\_  
(Ф.И.О.)

Рабочая программа с дополнениями и изменениями утверждена на заседании кафедры

\_\_\_\_\_,  
протокол № \_\_\_\_ от « \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 201 \_ г.

Заведующий кафедрой

\_\_\_\_\_  
(подпись)

\_\_\_\_\_  
(Ф.И.О.)

Одобрено советом факультета

\_\_\_\_\_,  
протокол № \_\_\_\_ от « \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 201 \_ г.

Председатель

\_\_\_\_\_  
(подпись)

\_\_\_\_\_  
(Ф.И.О.)

# Содержание

<b>I. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ.....</b>	<b>5</b>
Цель дисциплины .....	5
Учебные задачи дисциплины.....	5
Место дисциплины в структуре ОПОП ВПО (основной образовательной программы высшего профессионального образования).....	5
Формы контроля.....	6
<b>II. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ .....</b>	<b>7</b>
Содержание разделов дисциплины.....	7
Обеспечение содержания дисциплины.....	16
<b>III. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ.....</b>	<b>20</b>
<b>IV. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ, ИНФОРМАЦИОННОЕ И МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....</b>	<b>21</b>
Рекомендуемая литература.....	21
Рекомендуемые обучающие, справочно-информационные, контролирующие и прочие компьютерные программы, используемые при изучении дисциплины.....	22
Материально-техническое обеспечение дисциплины (разделов).....	22
<b>V. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА.....</b>	<b>22</b>
Тематика курсовых работ.....	22
Вопросы к зачету/экзамену.....	22
Примеры тестов для контроля знаний.....	25
<b>VI. ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ.....</b>	<b>28</b>
<b>ПРИЛОЖЕНИЯ.....</b>	<b>32</b>
Приложение 1.....	32
Приложение 2.....	34

## I. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ

### ***Цель дисциплины***

Освоение студентами концепции инвестиционного менеджмента в рамках формирования практических навыков по организации и планированию инвестиционной деятельности, изучению методов решения различных задач по оценке эффективности инвестиционных процессов, развития умений и навыков применять полученные знания на практике и формирование необходимых в профессиональной деятельности компетенций, как конечного результата обучения.

### ***Задачи дисциплины:***

- изучение инвестиционной деятельности предприятий, сущности, видов, источников, методов и направлений инвестирования и регулирования инвестиционной деятельности;
- изучение современных методов и приемов оценки эффективности инвестиций и инвестиционных проектов;
  - изучение взаимосвязанности экономических процессов, обуславливающих инвестиционную привлекательность на различных уровнях хозяйствования;
  - рассмотрение выявления и оценка рисков, сопутствующие осуществлению инвестиционной деятельности;
  - изучение стратегии и тактики управления инвестиционным портфелем компании;
  - изучение зарубежного опыта привлечения инвестиционных ресурсов на уровне конкретных организаций;
  - освоение предусмотренного программой теоретического материала и приобретение практических навыков оценки осуществимости и эффективности инвестиций;
  - изучение методов оценки инвестиционной привлекательности на различных уровнях хозяйствования.

### ***Место дисциплины в структуре ОПОП ВПО (основной образовательной программы высшего профессионального образования)***

Дисциплина «Инвестиционный менеджмент на предприятиях ресторанно-гостиничного бизнеса», относится к вариативной части профессионального цикла.

Дисциплина основывается на знании следующих дисциплин: «Экономика предприятий по операциям с недвижимостью», «Оценка стоимости недвижимости», «Операции с недвижимым имуществом», «Инвестиционный анализ».

Основные требования к знаниям, умениям и компетенциям студента, необходимым для изучения дисциплины «Инвестиционный менеджмент на предприятиях ресторанно-гостиничного бизнеса» заключаются:

- в знании основополагающих категорий и понятий в сфере управления инвестициями, инвестиционными процессами;
- в умении ориентироваться в поиске и использовать необходимую учебную литературу, законодательные и нормативные документы по инвестиционной деятельности в сфере управления объектами недвижимости;
- во владении: основными методами, способами, и средствами получения знаний в сфере управления объектами недвижимости в инвестиционной деятельности.

Изучение дисциплины «Инвестиционный менеджмент на предприятиях ресторанно-гостиничного бизнеса» необходимо для дальнейшего изучения таких дисциплин, как: «Планирование на предприятии по операциям с недвижимым имуществом» «Экономический анализ деятельности предприятий по операциям с недвижимым имуществом».

### ***В результате освоения дисциплины должны быть сформированы следующие компетенции:***

- способностью использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности (ОК-3);

- финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации (ПК-4);

- владением навыками количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления (ПК-10);

- владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов (ПК-16).

В результате освоения компетенций студент должен:

**1. Знать:**

- основы инвестирования и планирования инвестиционной деятельности (ОК-3, ПК-4, ПК-10, ПК-16);

- типы инвесторов (ПК-4,);

- цели, определяющие инвестиционное поведение инвесторов (ПК-4, ПК-10, ПК-16);

- методы оценки эффективности инвестиционных решений (ОК-3, ПК-4, ПК-10, ПК-16);

- классификации инвестиционных рисков и подходы к управлению ими (ПК-4, ПК-10, ПК-16);

**2. Уметь:**

- оценивать эффективность методов оценки инвестиционной привлекательности на различных уровнях хозяйствования (ПК-4, ПК-10, ПК-16);

- планировать инвестиционную деятельность (ПК-4, ПК-10, ПК-16);

- оценивать жизнеспособность и эффективность инвестиционных решений предприятий с помощью статических и динамических методов ПК-10, ПК-16);

**3. Владеть:**

- методами реализации управленческих функций в сфере инвестиционной деятельности предприятий (ОК-3, ПК-10, ПК-16);

- навыками работы с документами, характеризующими экономическую деятельность потенциальных инвесторов(ОК-3, ПК-10, ПК-16)

**Формы контроля**

Контроль за освоением дисциплины осуществляется в каждом дисциплинарном разделе отдельно.

*Рубежный контроль:* тестирования по отдельным разделам дисциплины.

*Промежуточная аттестация для очной формы обучения в 7 семестре – зачет с оценкой,*

Результаты текущего контроля и промежуточной аттестации формируют рейтинговую оценку работы студента. Распределение баллов при формировании рейтинговой оценки работы студента осуществляется в соответствии с «Положением о рейтинговой системе оценки успеваемости и качества знаний студентов в федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего профессионального образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова». Распределение баллов по отдельным видам работ в процессе освоения дисциплины «Инвестиционный менеджмент» осуществляется в соответствии с Приложением 1.

## II. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### Содержание разделов дисциплины

№ п/п	Наименование раздела дисциплины (темы)	Содержание	Формируемые компетенции	Результаты освоения (знать, уметь, владеть, понимать)	Образовательные технологии
1.	Тема1. Инвестиции и их экономическая сущность. Классификация инвестиций, виды источников и направления инвестирования	<p>Инвестиции – понятие, сущностные характеристики. Виды инвестиций: прямые, портфельные, венчурные и прочие. Реальные инвестиции в системе воспроизведенных процессов. Инвестиционная деятельность и политика предприятия: понятие и механизмы ее осуществления.</p> <p>Источники финансирования инвестиционной деятельности и их характеристика. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Специализированные организации на рынке инвестиций.</p> <p>Нормативно-правовая основа инвестиционной деятельности. Бюджет инвестиций предприятия. Система факторов, учитываемых при формировании бюджета инвестиций.</p>	ОК-3 ПК-4 ПК-10 ПК-16	<p><b>Знать:</b> сущность основных понятий и функций управления инвестициями</p> <p><b>Уметь:</b> использовать количественные и экспертные методы обоснования и разработки инвестиционной деятельности организаций, планировать и осуществлять мероприятия, направленные на ее осуществление</p> <p><b>Владеть:</b> технологиями позволяющими анализировать инвестиционные возможности, формировать, обосновывать и реализовывать инвестиционные решения.</p>	Лек., с.р.с., п.з., прак, а.д.с., гр.д., тестирование
2.	Тема2. Инвестиционный проект, его цель и содержание. Методы инвестирования.	<p>Инвестиционный проект, его определение, основное содержание и назначение. Признаки классификации проектов. Стадии разработки и реализации инвестиционного проекта, принципы его финансирования. Цель и задачи проекта. Техничко-экономическое обоснование проекта. Показатели оценки жизнеспособности проекта. Экспертиза проекта.</p> <p>Основные методы инвестирования (кредитование, акционирование, факторинг, коммерческий и ипотечный кредиты и др.),</p>	ОК-3 ПК-4 ПК-10 ПК-16	<p><b>Знать:</b> сущность основных понятий и функций управления инвестициями, суть понятий проект и проектная деятельность, управление проектами</p> <p><b>Уметь:</b> использовать количественные и экспертные методы обоснования и разработки инвестиционной деятельности организаций, планировать и осуществлять мероприятия, направленные на ее осуществление, использовать различные способы проектного управления, формировать и анализировать проекты</p>	Лек., с.р.с., п.з., прак, а.д.с., гр.д., тестирование

		<p>возможности каждого из них.</p> <p>Кредитование инвестиций, отношения между заемщиком и кредитором возникающие в процессе инвестиционной деятельности. Движение средств в процессе их кредитования, сферы привлечения кредита. Кредитный договор, его основное содержание.</p> <p>Ценные бумаги акционерных обществ. Роль ценных бумаг и акций в условиях рынка. Их мобилизация для осуществления крупных инвестиционных проектов.</p> <p>Лизинг, как метод инвестирования. Экономическая сущность лизинга. Преимущества финансового лизинга по сравнению с кредитом. Роль лизинга, как финансового механизма, в обновлении основных производственных фондов в условиях дефицита денежных средств у предприятий.</p>		<p><b>Владеть:</b> технологиями позволяющими анализировать инвестиционные возможности, формировать, обосновывать и реализовывать инвестиционные решения, практическими навыками и эффективными приемами презентаций проектов.</p>	
3.	Тема 3. Экономическая оценка инвестиций и методы дисконтирования	<p>Виды эффективности инвестиций и их характеристика. Цели и эффективность прямых и портфельных инвестиций. Задачи, решаемые в ходе экономической оценки инвестиций. Инвестиционная привлекательность инвестиций: понятие, характеристика основных условий, обеспечивающих инвестиционную привлекательность. Учет инфляции в оценке эффективности инвестиций, их дисконтирование. Методы дисконтирования текущих денежных поступлений инвестиций.</p>	ОК-3 ПК-4 ПК-10 ПК-16	<p><b>Знать:</b> сущность основных понятий и функций управления инвестициями</p> <p><b>Уметь:</b> использовать количественные и экспертные методы обоснования и разработки инвестиционной деятельности организаций, планировать и осуществлять мероприятия, направленные на ее осуществление</p> <p><b>Владеть:</b> технологиями позволяющими анализировать инвестиционные возможности, формировать, обосновывать и реализовывать инвестиционные решения.</p>	Лек., с.р.с., п.з., прак, а.д.с., гр.д., тестирование
4.	Тема4. Показатели и методы расчета экономической оценки инвестиций	<p>Понятие экономической оценки инвестиций: виды эффективности, задачи, решаемые в ходе оценки инвестиций, затраты упущенных возможностей; критерий экономической эффективности инвестиций.</p> <p>Эффективность инвестиционного проекта: сущность и виды.</p> <p>Эффективность проекта в целом:</p>	ОК-3 ПК-4 ПК-10 ПК-16	<p><b>Знать:</b> сущность основных понятий и функций управления инвестициями, суть понятий управленческие решения, виды управленческих решений, мировые рынки, международная торговля, глобальная экономика</p> <p><b>Уметь:</b> использовать количественные и экспертные методы обоснования и разработки инвестиционной деятельности организаций,</p>	Лек., с.р.с., п.з., прак, а.д.с., гр.д., тестирование



		<p>общественная (социально-экономическая) и коммерческая эффективность.</p> <p>Эффективность участия в проекте: эффективность участия предприятий в проекте, эффективность инвестирования в акции предприятия, эффективность участия в проекте структур более высокого уровня (региональная, народнохозяйственная, отраслевая эффективность), бюджетная эффективность.</p> <p>Характеристика основных принципов оценки эффективности инвестиционных проектов.</p> <p>Финансовая реализуемость и экономическая эффективность как критерии коммерческой привлекательности инвестиционного проекта.</p> <p>Определение расчетного периода проекта и разбиение его на шаги.</p> <p>Денежный поток и его характеристики: приток, отток, сальдо. Планирование денежных потоков по отдельным видам деятельности: инвестиционной, операционной, финансовой. Основные формы документов при финансовой оценке инвестиционного проекта:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) прогноз финансовых результатов;</li> <li>2) финансовый план (план поступления и расходования денежных средств);</li> <li>3) прогнозный баланс.</li> </ol> <p>Расчет первоначальной потребности в инвестициях. Выявление величины и времени возникновения потребности в дополнительном финансировании проекта. Способы ее покрытия. Фактор времени; продолжительность экономической жизни инвестиций, формула сложных процентов, приведение вперед и назад по оси времени.</p> <p>Дисконтирование денежных потоков: экономический смысл и методика проведения. Норма дисконта и подходы к ее определению:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) метод оценки доходности активов (САРМ);</li> </ol>		<p>планировать и осуществлять мероприятия, направленные на ее осуществление, использовать количественные и экспертные методы обоснования управленческих решений различного уровня на мировых рынках в условиях глобализации</p> <p><b>Владеть:</b> технологиями позволяющими анализировать инвестиционные возможности, формировать, обосновывать и реализовывать инвестиционные решения, технологиями принятия и обоснования управленческих решений различного уровня на мировых рынках в условиях глобализации</p>	
--	--	--	--	---	--

		<p>2) метод оценки средневзвешенной стоимости капитала (WACC);</p> <p>3) метод кумулятивного построения.</p> <p>Особенности определения нормы дисконта в российских условиях.</p> <p>Методы оценки экономической эффективности инвестиций. Статический и динамический методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.</p> <p>Сущность и методика расчета статических показателей экономической эффективности инвестиционного проекта:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) срока окупаемости инвестиций (PP);</li> <li>2) бухгалтерской рентабельности инвестиций (ROI) , средняя норма прибыли на инвестиции (AverageRateofReturn – ARR) или расчетной нормы прибыли (AccountingRateofReturn – ARR);</li> <li>3) чистого дохода (ЧД или NV);</li> <li>4) индекса доходности затрат;</li> <li>5) индекса доходности инвестиций.</li> </ol> <p>Сущность и методика расчета динамических показателей экономической эффективности инвестиционного проекта:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) чистый дисконтированный доход (ЧДД) или чистая текущая стоимость (NPV);</li> <li>2) внутренняя норма доходности (ВНД) или внутренняя норма прибыли инвестиций (IRR);</li> <li>3) модифицированная внутренняя норма прибыли инвестиций (MIRR);</li> <li>4) индекс доходности дисконтированных затрат;</li> <li>5) индекс доходности дисконтированных инвестиций (метод рентабельности инвестиций – PI);</li> <li>6) срок окупаемости с учетом дисконтирования (DPP).</li> </ol> <p>Особенности определения эффективности проекта с позиции отдельных субъектов инвестиционной деятельности.</p>			
--	--	--	--	--	--

5.	Тема 5. Инвестиционная привлекательность проектов и методы ее определения	<p>Типы отношений между проектами при одновременном рассмотрении некоторой совокупности проектов: взаимно независимые проекты, взаимоисключающие (альтернативные), взаимодополняющие, взаимовлияющие.</p> <p>Сравнительная эффективность вариантов инвестиций.</p> <p>Этапы выбора лучшего варианта инвестиционного проекта из ряда альтернативных. Абсолютная и сравнительная эффективность проектов.</p> <p>Проблема противоречивости показателей эффективности при выборе наилучшего альтернативного проекта (конфликт критериев) и правила ее разрешения.</p> <p>Способы оценки альтернативных проектов с неравными сроками реализации:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) оценка инвестиций по наименьшему общему кратному сроку эксплуатации;</li> <li>2) оценка проектов с использованием годовых эквивалентных затрат;</li> <li>3) оценка проектов с учетом ликвидационной стоимости активов.</li> </ol>	ОК-3 ПК-4 ПК-10 ПК-16	<p><b>Знать:</b> сущность основных понятий и функций управления инвестициями, суть понятий проект и проектная деятельность, управление проектами</p> <p><b>Уметь:</b> использовать количественные и экспертные методы обоснования и разработки инвестиционной деятельности организаций, планировать и осуществлять мероприятия, направленные на ее осуществление</p> <p><b>Владеть:</b> технологиями позволяющими анализировать инвестиционные возможности, формировать, обосновывать и реализовывать инвестиционные решения, практическими навыками и эффективными приемами презентаций проектов.</p>	Лек., с.р.с., п.з., прак, а.д.с., гр.д., тестирование
6.	Тема 6. Инвестиционная привлекательность предприятий	<p>Структура капитала предприятия. Принципы формирования финансовых источников предприятия. Этапы формирования структуры финансовых источников.</p> <p>Определение реальной стоимости инвестируемых средств (стоимости авансируемого капитала).</p> <p>Расчет стоимости основных элементов инвестиционного капитала: цены банковского кредита, цены корпоративных облигаций, цены текущей задолженности, цены акционерного капитала, цены нераспределенной прибыли.</p> <p>Основные модели расчета цены источника средств «обыкновенные акции»:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) модель роста дивидендов;</li> <li>2) модель доходности по чистой прибыли;</li> </ol>	ОК-3 ПК-4 ПК-10 ПК-16	<p><b>Знать:</b> сущность основных понятий и функций управления инвестициями</p> <p><b>Уметь:</b> использовать количественные и экспертные методы обоснования и разработки инвестиционной деятельности организаций, планировать и осуществлять мероприятия, направленные на ее осуществление</p> <p><b>Владеть:</b> технологиями позволяющими анализировать инвестиционные возможности, формировать, обосновывать и реализовывать инвестиционные решения.</p>	Лек., с.р.с., п.з., прак, а.д.с., гр.д., тестирование

		<p>3) модель цены капитальных активов (САРМ).  Средневзвешенная стоимость капитала фирмы и ее определение. Предельная стоимость капитала.  Направления использования средневзвешенной и предельной стоимости капитала фирмы. Критерии оптимизации структуры финансирования инвестиций предприятия.</p>			
7.	<p>Тема 7. Инвестор в системе реализации инвестиционного проекта. Портфель инвестиционных проектов: принципы и методы его формирования и оценки</p>	<p>Особенности осуществления реальных инвестиций предприятия.  Формы осуществления реальных инвестиций предприятия: приобретение целостных имущественных комплексов, новое строительство, перепрофилирование, реконструкция, модернизация, обновление отдельных видов оборудования, инвестирование в нематериальные активы и прирост запасов материальных оборотных активов.  Политика управления реальными инвестициями предприятия: содержание и этапы формирования.  Понятие «проект», «инвестиционный проект», «инвестиционная программа».  Классификация проектов по масштабу, длительности, сфере деятельности проекта, степени зависимости от других проектов.  Стадии жизненного цикла проекта: прединвестиционная, инвестиционная, эксплуатационная и их содержание.  Участники инвестиционного проекта: заказчик, инвестор, подрядчик, руководитель проекта.  Бизнес-план инвестиционного проекта: цель, этапы и особенности разработки. Структура бизнес-плана и типовое содержание основных разделов.</p>	<p>ОК-3  ПК-4  ПК-10  ПК-16</p>	<p><b>Знать:</b> сущность основных понятий и функций управления инвестициями, суть понятий система национальных счетов и их состав, темпы инфляции, уровень безработицы, инвестиции и потребление  <b>Уметь:</b> использовать количественные и экспертные методы обоснования и разработки инвестиционной деятельности организаций, планировать и осуществлять мероприятия, направленные на ее осуществление, использовать систематические макроэкономические факторы и процессы для совершенствования систем управления  <b>Владеть:</b> технологиями позволяющими анализировать инвестиционные возможности, формировать, обосновывать и реализовывать инвестиционные решения, практическими навыками и эффективными приемами оценки воздействия макроэкономической среды на функционирование организаций и органов государственного и муниципального управления.</p>	<p>Лек., с.р.с., п.з., прак, а.д.с., гр.д., тестирование</p>

8.	<p>Тема8. Стратегическое и оперативное регулирование инвестиционным портфелем. Методы регулирования инвестиционной деятельностью</p>	<p>Понятие «инвестиционного портфеля» и основные цели его формирования.</p> <p>Типология инвестиционных портфелей по:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) видам объектов инвестирования (портфель инвестиционных проектов, финансовый портфель, смешанный инвестиционный портфель);</li> <li>2) характеру формирования инвестиционного дохода (портфель роста и портфель дохода);</li> <li>3) отношению к рискам (агрессивный, умеренный и консервативный портфель);</li> <li>4) степени ликвидности объектов, входящих в состав портфеля (высоко-, средне- и низколиквидные портфели);</li> <li>5) достигнутому соответствию целям инвестирования (сбалансированные и несбалансированные портфели).</li> </ol> <p>Концепции формирования портфеля финансовых инвестиций (фондового портфеля):</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) традиционный подход;</li> <li>2) современная портфельная теория (Г. Марковиц, Д. Тобин, У. Шарп).</li> </ol> <p>Этапы формирования финансового портфеля. Активные и пассивные стратегии управления финансовым портфелем.</p> <p>Этапы формирования портфеля реальных инвестиций. Методика формирования портфеля, состоящего из неделимых инвестиционных проектов. Специфика формирования портфеля реальных инвестиционных проектов в случае временной оптимизации.</p> <p>Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг: фундаментальный и технический анализ. Формы рейтинговой оценки. Инвестиционные показатели оценки качества ценных бумаг.</p> <p>Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги. Оценка облигаций и акций.</p> <p>Понятие, цели формирования и классификация</p>	<p>ОК-3 ПК-4 ПК-10 ПК-16</p>	<p><b>Знать:</b> сущность основных понятий и функций управления инвестициями, суть понятий система национальных счетов и их состав, темпы инфляции, уровень безработицы, инвестиции и потребление</p> <p><b>Уметь:</b> использовать количественные и экспертные методы обоснования и разработки инвестиционной деятельности организаций, планировать и осуществлять мероприятия, направленные на ее осуществление, использовать систематические макроэкономические факторы и процессы для совершенствования систем управления</p> <p><b>Владеть:</b> технологиями позволяющими анализировать инвестиционные возможности, формировать, обосновывать и реализовывать инвестиционные решения, практическими навыками и эффективными приемами оценки воздействия макроэкономической среды на функционирование организаций и органов государственного и муниципального управления.</p>	<p>Лек., с.р.с., п.з., прак, а.д.с., гр.д., тестирование</p>
----	--	--	--	---	--

		инвестиционных портфелей. Принципы и последовательность формирования инвестиционных портфелей. Модели оптимального портфеля инвестиций: традиционный подход, современные теории портфеля. Управление инвестиционным портфелем: активный и пассивный стили управления.			
9.	Тема 9. Резервы и пути повышения инвестиционной активности предприятий	<p>Основные особенности инвестиционной активности предприятия: подчиненный характер по отношению к целям операционной деятельности; меньшая зависимость способов и методов ее осуществления от отраслевой специфики функционирования; неравномерность по отдельным временным периодам; формирование инвестиционной прибыли со значительным лагом запаздывания; наличие специфических видов рисков.</p> <p>Характеристика объекта и субъекта инвестиционной деятельности предприятия. Типология субъектов инвестиционной деятельности по:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) цели инвестирования (стратегические и портфельные инвесторы);</li> <li>2) форме организации (индивидуальные и институциональные);</li> <li>3) принадлежности к резидентам РФ (отечественные и иностранные);</li> <li>4) менталитету инвестиционного поведения (консервативные, умеренные и агрессивные).</li> </ol> <p>Управление инвестициями (инвестиционный менеджмент): его место в общей системе управления предприятием и взаимосвязь с другими функциональными системами управления. Принципы управления инвестиционной деятельностью предприятия. Основные подходы к главной цели</p>	ОК-3 ПК-4 ПК-10 ПК-16	<p><b>Знать:</b> сущность основных понятий и функций управления инвестициями, суть основных методов анализа и моделирования социально-экономических процессов, математические и статистические модели, отражающие реальные социально-экономические и управленческие процессы</p> <p><b>Уметь:</b> использовать количественные и экспертные методы обоснования и разработки инвестиционной деятельности организаций, планировать и осуществлять мероприятия, направленные на ее осуществление, использовать количественные и экспертные методы обоснования управленческих решений различного уровня, в тч на основе методов математического моделирования и анализа</p> <p><b>Владеть:</b> технологиями позволяющими анализировать инвестиционные возможности, формировать, обосновывать и реализовывать инвестиционные решения, технологиями принятия и обоснования управленческих решений различного уровня на основе методов математического моделирования и анализа</p>	Лек., с.р.с., п.з., прак, ад.с., гр.д., тестирование

		<p>инвестиционной деятельности предприятия: максимизация прибыли; обеспечение финансового равновесия фирмы в процессе ее развития; обеспечение максимизации благосостояния собственников фирмы в текущем и перспективном периодах (максимизация рыночной стоимости фирмы), рост стейкхолдерской стоимости фирмы.</p> <p>Система задач, направленных на реализацию главной цели управления инвестиционной деятельностью предприятия.</p>			
10.	<p>Тема 10. Ипотечный кредит, как средство расширения базы финансирования инвестиционных проектов</p>	<p>Сущность ипотечного кредита. Экономическое и правовое содержание ипотечных отношений. Зарубежные схемы ипотечного кредитования (американская и германская модели). Российские схемы ипотечного кредитования.</p>	<p>ОК-3 ПК-4 ПК-10 ПК-16</p>	<p><b>Знать:</b> сущность основных понятий и функций управления инвестициями</p> <p><b>Уметь:</b> использовать количественные и экспертные методы обоснования и разработки инвестиционной деятельности организаций, планировать и осуществлять мероприятия, направленные на ее осуществление</p> <p><b>Владеть:</b> технологиями позволяющими анализировать инвестиционные возможности, формировать, обосновывать и реализовывать инвестиционные решения.</p>	<p>Лек., с.р.с., п.з., прак, а.д.с., гр.д., тестирование</p>

## **Обеспечение содержания дисциплины**

### **Тема 1. Инвестиции и их экономическая сущность. Классификация инвестиций, виды, источники и направления инвестирования.**

**Литература:** Б – 1; О – 1,3; Д - 1,2,3.

#### **Вопросы для самопроверки**

1. Источники финансирования инвестиционной деятельности и их характеристика.
2. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности.
3. Специализированные организации на рынке инвестиций.
4. Нормативно-правовая основа инвестиционной деятельности.
5. Бюджет инвестиций предприятия.
6. Система факторов, учитываемых при формировании бюджета инвестиций

#### **Задания для самостоятельной работы**

1. Конспектирование лекционного материала.
2. Работа с учебной и нормативно-правовой литературой.
3. Проработка учебного материала по учебникам, полученной литературе, работа с нормативными документами и законодательной базой (№№ 8-12 раздела 9 РП), подготовка докладов по теме (по выбору студента).
4. Оценить экономическую сущность инвестиций и составляющие инвестиционного процесса. Составить схему.
5. Понятие инвестиционной деятельности. Рассмотреть и дать в соответствии с законом (№1 РП) (здесь и далее сноски приведены по списку литературы).

#### **Тематика рефератов, докладов, эссе**

1. Инвестиции – понятие, сущностные характеристики.
2. Виды инвестиций: прямые, портфельные, венчурные и прочие.
3. Реальные инвестиции в системе воспроизведенных процессов.
4. Инвестиционная деятельность и политика предприятия: понятие и механизмы ее осуществления.

### **Тема 2. Инвестиционный проект, его цель и содержание. Методы инвестирования.**

**Литература:** Б – 1,2; О – 1,2,; Д - 2,3,4,5,6.

#### **Вопросы для самопроверки**

1. Кредитование инвестиций, отношения между заемщиком и кредитором возникающие в процессе инвестиционной деятельности.
2. Движение средств в процессе их кредитования, сферы привлечения кредита.
3. Кредитный договор, его основное содержание.
4. Ценные бумаги акционерных обществ.
5. Роль ценных бумаг и акций в условиях рынка.
6. Их мобилизация для осуществления крупных инвестиционных проектов.

#### **Задания для самостоятельной работы**

1. Конспектирование лекционного материала.
2. Работа с учебной и нормативно-правовой литературой.
3. Подготовить схему на листе А-3, где указать составляющие и структуру инвестиционного проекта.

#### **Тематика рефератов, докладов, эссе**

1. Лизинг, как метод инвестирования. Экономическая сущность лизинга.
2. Преимущества финансового лизинга по сравнению с кредитом.
3. Роль лизинга, как финансового механизма, в обновлении основных производственных фондов в условиях дефицита денежных средств у предприятий.

### **Тема 3. Экономическая оценка инвестиций и методы дисконтирования**

**Литература:** Б – 1,2; О – 1,2; Д - 4,5,6.



### **Вопросы для самопроверки**

1. Инвестиционная привлекательность инвестиций: понятие, характеристика основных условий, обеспечивающих инвестиционную привлекательность.
2. Учет инфляции в оценке эффективности инвестиций, их дисконтирование.
3. Методы дисконтирования текущих денежных поступлений инвестиций

### **Задания для самостоятельной работы**

1. Конспектирование лекционного материала.
2. Работа с учебной и нормативно-правовой литературой.
3. Оценить текущую стоимость вложений.

Текущая величина представляет собой современную оценку будущих денежных поступлений.

4. Для оценки инвестиционных проектов применяется текущая оценка денежных средств.

Процесс начисления текущей стоимости производится при помощи дисконтирования.

### **Тематика рефератов, докладов, эссе не предусмотрено**

## **Тема 4. Показатели и методы расчета экономической оценки инвестиций**

Литература: Б – 1,2; О – 1,3; Д - 1,2,3,4,5,6.

### **Вопросы для самопроверки**

1. Методы оценки экономической эффективности инвестиций.
2. Статический и динамический методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.
3. Сущность и методика расчета статических показателей экономической эффективности инвестиционного проекта.

### **Задания для самостоятельной работы**

1. Конспектирование лекционного материала.
2. Работа с учебной и нормативно-правовой литературой.
3. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов произвести расчеты:
  - Определить суммарный совокупный доход – (NPV).
  - Определить индекс рентабельности инвестиций – (PI).
  - Определить внутреннюю норму прибыли – (IRR).
  - Определить срок окупаемости – (PP).
  - Определить бухгалтерскую норму доходности – (ARR).

### **Тематика рефератов, докладов, эссе**

1. Эффективность инвестиционного проекта: сущность и виды.
2. Эффективность проекта в целом: общественная (социально-экономическая) и коммерческая эффективность.
3. Эффективность участия в проекте: эффективность участия предприятий в проекте, эффективность инвестирования в акции предприятия, эффективность участия в проекте структур более высокого уровня (региональная, народнохозяйственная, отраслевая эффективность), бюджетная эффективность

## **Тема 5. Инвестиционная привлекательность проектов и методы ее определения**

Литература: Б – 1,2; О – 1,2,3; Д - 1,2,3,4,5,6.

### **Вопросы для самопроверки**

1. Сравнительная эффективность вариантов инвестиций.
2. Этапы выбора лучшего варианта инвестиционного проекта из ряда альтернативных. Абсолютная и сравнительная эффективность проектов.
3. Проблема противоречивости показателей эффективности при выборе наилучшего альтернативного проекта (конфликт критериев) и правила ее разрешения.

### **Задания для самостоятельной работы**

1. Конспектирование лекционного материала.
2. Работа с учебной и нормативно-правовой литературой.
3. Оценить показатели инвестиционной привлекательности по данным сайта РОССТАТА.

4. Дать характеристику инвестиционного рынка в России по рейтингам журналов «Рынок ценных бумаг», «Эксперт» (1-9 РП).

**Тематика рефератов, докладов, эссе не предусмотрено**

### **Тема 6. Инвестиционная привлекательность предприятий**

Литература: Б – 1,2; О – 1,3; Д - 1,2,6.

#### **Вопросы для самопроверки**

1. Средневзвешенная стоимость капитала фирмы и ее определение.
2. Предельная стоимость капитала.
3. Направления использования средневзвешенной и предельной стоимости капитала фирмы.
4. Критерии оптимизации структуры финансирования инвестиций предприятия.

#### **Задания для самостоятельной работы**

1. Конспектирование лекционного материала.
2. Работа с учебной и нормативно-правовой литературой.
3. Дать характеристику инвестиционного цикла и его составляющих по схеме
4. Проработка учебного материала по учебникам и научной литературе ( №№ 8-12 раздела 9 РП).

#### **Тематика рефератов, докладов, эссе**

1. Расчет стоимости основных элементов инвестиционного капитала.
2. Принципы формирования финансовых источников предприятия.
3. Этапы формирования структуры финансовых источников.
4. Определение реальной стоимости инвестируемых средств (стоимости авансируемого капитала).

### **Тема 7. Инвестор в системе реализации инвестиционного проекта. Портфель инвестиционных проектов: принципы и методы его формирования и оценки**

Литература: Б – 1,2; О – 1,2,3; Д - 1,2,5,6.

#### **Вопросы для самопроверки**

1. Классификация проектов по масштабу, длительности, сфере деятельности проекта, степени зависимости от других проектов.
2. Стадии жизненного цикла проекта: прединвестиционная, инвестиционная, эксплуатационная и их содержание.
3. Участники инвестиционного проекта: заказчик, инвестор, подрядчик, руководитель проекта.
4. Бизнес-план инвестиционного проекта: цель, этапы и особенности разработки.
5. Структура бизнес-плана и типовое содержание основных разделов.

#### **Задания для самостоятельной работы**

1. Конспектирование лекционного материала.
2. Работа с учебной и нормативно-правовой литературой.
3. Проработка учебного материала по учебникам и научной литературе(№№ 8-12 раздела 9 РП) для подготовки реферата по теме раздела, где отразить эффективность инвестиционного проекта и методы расчета экономической эффективности. Дать пример расчета.

#### **Тематика рефератов, докладов, эссе**

1. Политика управления реальными инвестициями предприятия: содержание и этапы формирования.

### **Тема 8. Стратегическое и оперативное регулирование инвестиционным портфелем. Методы регулирования инвестиционной деятельностью**

Литература: Б – 1,2; О – 1,2,3; Д - 1,2,3,4.

#### **Вопросы для самопроверки**

1. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг: фундаментальный и технический анализ. Формы рейтинговой оценки.
2. Инвестиционные показатели оценки качества ценных бумаг.

3. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги.
4. Оценка облигаций и акций.
5. Понятие, цели формирования и классификация инвестиционных портфелей.

#### **Задания для самостоятельной работы**

1. Конспектирование лекционного материала.
2. Работа с учебной и нормативно-правовой литературой.
3. Изучить возможности оценки доходности и риска по портфелю на основании схемы.
4. Изучить методику оптимизации портфеля и сформировать портфель наиболее привлекательных фондовых инструментов по данным сайта ММВБ и РТС.
5. Предложить свою стратегию управления по разработанным портфелям.
6. Оценить требуемую и ожидаемую доходность портфеля по отчетным данным предприятий (по сайтам интернета).
7. Показать линию доходности рынка по данным ММВБ и РТС.  
(№№ 1,5,6,8,11 раздела 9 РП).

#### **Тематика рефератов, докладов, эссе**

1. Принципы и последовательность формирования инвестиционных портфелей.
2. Модели оптимального портфеля инвестиций: традиционный подход, современные теории портфеля.
3. Управление инвестиционным портфелем: активный и пассивный стили управления

### **Тема 9. Резервы и пути повышения инвестиционной активности предприятий**

Литература: Б – 1,2; О – 1,2,3; Д - 1,2,3,4,5,6.

#### **Вопросы для самопроверки**

1. Управление инвестициями (инвестиционный менеджмент): его место в общей системе управления предприятием и взаимосвязь с другими функциональными системами управления.
2. Принципы управления инвестиционной деятельностью предприятия.
3. Основные подходы к главной цели инвестиционной деятельности предприятия: максимизация прибыли.
4. Обеспечение финансового равновесия фирмы в процессе ее развития; обеспечение максимизации благосостояния собственников фирмы в текущем и перспективном периодах (максимизация рыночной стоимости фирмы), рост стейкхолдерской стоимости фирмы.
5. Система задач, направленных на реализацию главной цели управления инвестиционной деятельностью предприятия.

#### **Задания для самостоятельной работы**

1. Конспектирование лекционного материала.
  2. Работа с учебной и нормативно-правовой литературой.
- Проработка материала по теме в учебниках и научной литературе (№№ 8-12 раздела 9 РП).
3. Найти и изучить нормативные документы, где описаны государственные гарантии и защита капитальных вложений.
  4. Проанализировать организацию подрядных отношений в строительстве по данным сайтов Минэкономразвития.

#### **Тематика рефератов, докладов, эссе**

1. Характеристика объекта и субъекта инвестиционной деятельности предприятия.
2. Типология субъектов инвестиционной деятельности.

### **Тема 10. Ипотечный кредит, как средство расширения базы финансирования инвестиционных проектов**

Литература: Б – 1,2; О – 1,2; Д - 1,2,3,4.

#### **Вопросы для самопроверки**

1. Зарубежные схемы ипотечного кредитования (американская и германская модели). 2. Российские схемы ипотечного кредитования.

### **Задания для самостоятельной работы**

1. Конспектирование лекционного материала.
2. Работа с учебной и нормативно-правовой литературой.
3. Собственные средства и их стоимость – оценить по данным форм бухгалтерской отчетности (форма №1 и №2)
4. Привлеченные средства и их стоимость – показать целесообразность проведения эмиссии акций и облигаций крупных корпораций, выбрать наиболее эффективный вид привлечения финансовых ресурсов по данным интернет – сайтов.

### **Тематика рефератов, докладов, эссе**

1. Управление нефинансовыми инвестициями.
2. Международная статистика по государственному инвестированию экономики в ЕС и США.
3. Понятие вертикально-интегрированных структур реального сектора.
4. Слияние и поглощение в корпоративных структурах управления. «Великая депрессия» и исторические аспекты ГРЭ в США.
5. Вертикально-интегрированные структуры в управлении компаниями INTEL и AMD.
6. Управление затратами в корпорациях BOEING и ALCOA.
7. Задачи ГРЭ в РФ в свете зарубежного опыта создания государственного корпоративного управления реальным сектором.

## **III. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ**

В процессе освоения дисциплины «Инвестиционный менеджмент на предприятиях ресторанно-гостиничного бизнеса» используются следующие образовательные технологии:

### **1. Стандартные методы обучения:**

- Лекции;
- практические занятия, на которых обсуждаются основные проблемы, освещенные в лекциях и сформулированные в домашних заданиях;
- письменные или устные домашние задания;
- расчетно-аналитические, расчетно-графические задания;
- самостоятельная работа студентов, в которую входит освоение теоретического материала, подготовка к практическим занятиям, выполнение указанных выше письменных работ.

### **2. Методы обучения с применением интерактивных форм образовательных технологий:**

- интерактивные лекции;
- компьютерные симуляции;
- анализ деловых ситуаций на основе кейс-метода и имитационных моделей;
- деловые и ролевые игры;
- круглые столы;
- обсуждение подготовленных студентами эссе;

#### IV. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ, ИНФОРМАЦИОННОЕ И МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

##### *Рекомендуемая литература*

###### **Базовые учебники:**

1. Бочаров В.В. Инвестиции. Учебник, М.; Питер, 2010 г.
2. Вахрин П.И. Инвестиции. Учебник, М.; издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2011 г.

###### **Основная литература**

1. Инвестиционный менеджмент [Текст]: учеб. пособие / О. П. Мамченко, И. С. Межов; под ред. В.В.Мищенко. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: КНОРУС, 2008. - 400 с. - (в пер.).-3000 экз.-гриф УМО.
2. Кукукина И.Г. Экономическая оценка инвестиций: учебное пособие для студентов вузов / И.Г. Кукукина, Т.Б. Малкова. - ГОУ ВПО "ИГЭУ", 2008. - 236 с.-гриф УМО
- 3.Липсиц И.В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: учебник для бакалавров / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 320 с. - (Высшее образование).-гриф УМО

###### **Нормативно-правовые документы:**

1. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений: [федер. Закон : принят Гос. Думой 15 июля 1998 г. : - Москва : ИПС Консультант плюс. – 2008. – 9 с.
2. Закон РФ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» от 9 июля 1999 г. №160-ФЗ
3. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов. Утверждены Минэкономки РФ, Министерством Финансов РФ, Госстроем РФ от 21.06.1999 г.; М.: Экономика, 2000 г.
4. Указ Президента РФ от 28 февраля 1996 г. № 293 «О дополнительных мерах по развитию ипотечного кредитования», Российская газета, 1996 г., 24 марта
5. Федеральный Закон № 164-ФЗ от 29.10.98 (в редакции от 29.01.2002 г. № 10-ФЗ) «О лизинге».

###### **Дополнительная литература:**

1. Бизнес-план инвестиционного проекта. Учебное пособие под ред. В.М. Попова, М: Финансы и статистика, 2009 г.
2. Бланк И.А. Основы инвестиционного менеджмента. Киев; Эльта-Н, Ника-Центр, 2008 г.
3. Бочаров В.В. Методы финансирования инвестиционной деятельности предприятия. М.; Финансы и статистика. 2008 г.
4. Бочатин Ю.В. и др. Инвестиционный анализ: Учебное пособие для ВУЗов. М.; ЮНИТИ – ДАНА, 2009 г.
5. Воронцовский А.В. Инвестиции и финансирование. Методы оценки и обоснования. С-Пб ; Изд. СПб ГУ, 2008 г.
6. Грибов В.Д. Инвестиционная деятельность предприятия. М.; Финансы и статистика, 2007 г.

###### **Рекомендуемые Интернет-ресурсы:**

[www.minfin.ru](http://www.minfin.ru) - Министерство финансов РФ

[www.nalog.ru](http://www.nalog.ru) -Федеральная налоговая служба

[www.fcsm.ru](http://www.fcsm.ru) - Федеральная служба по финансовым рынкам

[www.winNer.ru](http://www.winNer.ru), Инновационная группа **WinNER** – это компания, которая занимается предоставлением информационных услуг на рынке **недвижимости**.

[www.cian.ru](http://www.cian.ru),– это компания, которая занимается предоставлением информационных услуг на рынке **недвижимости**.

**Рекомендуемые обучающие, справочно-информационные, контролирующие и прочие компьютерные программы, используемые при изучении дисциплины**

<b>№ п/п</b>	<b>Название рекомендуемых по разделам и темам программы технических и компьютерных средств обучения</b>	<b>Номера тем</b>
1.	Гарант	1,2,3,5
2.	Консультант – плюс	2,3,6,7,9
3.	Система Главбух	1,2,3,4,5,6,7,8,9,1-

**Материально-техническое обеспечение дисциплины (разделов)**

Дисциплина «Инвестиционный менеджмент на предприятиях ресторанно-гостиничного бизнеса и туризма» обеспечена компьютерными презентациями (Powerpoint) 6, компьютерный проектор, экран, сетевой компьютерный класс, электронный курс лекций, задания для самостоятельной работы

## **V. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА**

**Тематика курсовых работ**

Курсовая работа по дисциплине «Инвестиционный менеджмент на предприятиях ресторанно-гостиничного бизнеса и туризма» не предусмотрена.

**Вопросы к экзамену**

1. Понятие инвестиций, их виды, характеристика и направления.
2. Классификация инвестиций по формам собственности, составу, территориальному характеру и др. признакам.
3. Понятия «Инвестиции», «капитальные вложения» и «вырученный капитал», их определение и различия. Воспроизводственная структура капитальных вложений.
4. Цели и задачи инвестирования.
5. Инвестиционная деятельность, понятие и ее основные принципы.
6. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности.
7. Источники инвестиций и методы их привлечения. Заемный и собственный капитал.
8. Реальные и портфельные инвестиции, их понятие, состав и различие.
9. Инвестиционная политика предприятия.
10. Инвестиционные проекты, их определение, характеристика и основные разделы.
11. Классификация инвестиционных проектов.
12. Понятие и определение индекса доходности проекта и внутренней нормы доходности.
13. Жизненный цикл инвестиционного проекта и его основные стадии.
14. Показатели обоснование жизнедеятельности проекта.
15. Срок окупаемости проекта и его определение.
16. Техничко-экономическое обоснование инвестиционных проектов и его основные этапы.
17. Точка безубыточности в расчетах инвестиционных проектов, ее понятие, определение, назначение.
18. Бизнес план инвестиционного проекта, его основные разделы, их назначение и содержание.
19. Финансовый раздел бизнес-плана.
20. Факторы, влияющие на экономическую эффективность инвестиций .
21. Инвестиционная привлекательность проектов и предприятий: понятие, метод и принципы определения.
22. Сравнительная эффективность вариантов инвестиций.
23. Методы оценки экономической эффективности инвестиций.

24. Критерии экономической эффективности инвестиций.
25. Показатели экономической эффективности инвестиционных проектов, порядок их расчета.
26. Финансовые показатели обоснования инвестиционных проектов.
27. Методы оценки инвестиционных проектов.
28. Дисконтирование денежных потоков, дисконтная ставка: понятие и методы ее определения.
29. Чистый дисконтированный доход (ЧДД), его понятие и определение.
30. Портфель инвестиций и основные подходы к его оптимизации.
31. Методы оценки рисков инвестиционной деятельности.
32. Сравнительный анализ инвестиционных проектов различной продолжительности.
33. Внутренний коэффициент экономической эффективности инвестиций, его содержание и методы расчета.
34. Выбор наиболее эффективных вариантов инвестирования: принципы, методы, технология и порядок обоснования.
35. Резервы и пути повышения инвестиционной активности предприятий.
36. Лизинг и его роль в повышении инвестиционной активности.
37. Основные методы инвестирования, их характеристика и использование.
38. Роль ценных бумаг и акций в системе инвестирования и осуществлении инвестиционных проектов.
39. Показатели эффективности инвестиций, их экономический смысл и порядок расчета.
40. Фирмы и методы привлечения иностранных инвестиций и основные направления их использования.
41. Показатели и критерии, определяющие инвестиционную привлекательность проекта.
42. Источники финансирования инвестиционной деятельности и их характеристика.
43. Понятие, назначение и содержание инвестиционного проекта.
44. Показатель периода окупаемости проекта, его экономическое содержание и значение.
45. Финансовые и экономические показатели оценки инвестиционного проекта, их характеристика, содержание и порядок расчета.
46. Критерии выбора наилучшего варианта вложения инвестиций и порядок их расчета.
47. Основные показатели характеризующие жизнеспособность проекта.
48. Собственные и заемные средства предприятий, эффект финансового левиреджа, как критерий привлечения заемных средств, их состав и структура.
49. Характеристика и область использования коммерческого и ипотечного кредита.
50. Кредитование инвестиций, отношения между заемщиком и кредитором, кредитный договор и его содержание.
51. Формы и способы повышения активности иностранных инвесторов в России.
52. Общие положения страхования рисков инвестиций. Хеджирование.
53. Виды и формы страхования рисков инвестиций.
54. Формы финансовых инвестиций и особенности управления ими.
55. Оценка эффективности финансовых инвестиций.
56. Формирование портфеля финансовых инвестиций.
57. Понятие инноваций. Оценка эффективности использования инноваций.
58. Оценка финансового состояния участников инвестиционного проекта.
59. Интеллектуальные инвестиции.
60. Состояние и общие положения иностранного инвестирования в России в конце 20 – начале 21 веков.

## Пример задания для проверки уровня сформированности компетенций

### Задача 1.

Требуется определить значение показателя IRR для проекта, рассчитанного на три года, требующего инвестиций в размере 10 млн. руб. и имеющего предполагаемые денежные поступления в размере 3 млн. руб., 4 млн. руб., 7 млн. руб.

### Задача 2.

Проанализировать целесообразность инвестирования в проекты А, В, С при условии, что проекты В и С являются взаимоисключающими, а проект А является независимым. Стоимость источника инвестирования составляет 10 %.

Исходя из условия примера, необходимо проанализировать несколько сценариев:

а) целесообразность принятия каждого из проектов в отдельности

(А, В или С);

б) целесообразность принятия комбинации проектов (А+В) и (А+С).

Результаты анализа приведены в таблице.

Анализ комбинации инвестиционных проектов

Проект	Величина инвестиций	Денежный поток по годам		IRR, %	NPV при 10 %
		1-й	2-й		
А	50	100	20	118,3	57,4
В	50	20	120	76,2	67,4
С	50	90	15	95,4	44,2
А+В	100	120	140	97,2	124,8
А+С	100	190	35	106,9	101,6

### Темы контрольных работ

1. Ресурсы капитала как основа устойчивого развития экономики страны.
2. Стимулирование инвестиционной деятельности в России и за рубежом: сравнительная характеристика.
3. Инвестиционный рынок и его участники.
4. Влияние макроэкономических показателей на развитие инвестиционного рынка в России.
5. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в РФ.
6. Институциональные особенности инвестиционного процесса в РФ.
7. Инвестиционная политика РФ в современных условиях.
8. Формы долгового финансирования инвестиционных проектов.
9. Венчурное предпринимательство в РФ: основные проблемы и подходы к их решению.
10. Ипотека как одно из направлений решения жилищной проблемы.
11. Лизинг в России и за рубежом: сравнительная характеристика.



12. Страхование инвестиций.
13. Человеческий капитал как особый вид инвестиционного ресурса.
14. Инвестиционная привлекательность предприятия.
15. Особенности осуществления капитальных вложений в реальном секторе экономики.
16. Анализ эффективности инвестиций.
17. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта.
18. Использование индекса доходности и внутренней нормы доходности в инвестиционных проектах.
19. Методы определения ставки дисконтирования при оценке эффективности инвестиций.
20. Оценка проектов, предусматривающих государственную поддержку.
21. Портфель реальных инвестиций: особенности его формирования.
22. Оценка инвестиционных рисков при осуществлении реальных инвестиций.
23. Инфляция и её учет при принятии стратегических инвестиционных решений.
24. Фондовый рынок России.
25. Фондовая биржа: её роль, основные участники и сделки.
26. Международный рынок ценных бумаг.
27. Методы формирования инвестиционного портфеля в условиях неопределенности и риска.
28. Модели формирования портфеля финансовых активов.
29. Стратегия управления портфелем ценных бумаг.
30. Управление инвестициями в инновационные проекты.
31. Роль инноваций в развитии экономики и общества.
32. Инновационная стратегия государства (региона, предприятия).
33. Инновационно - инвестиционный аспект в деятельности современного предприятия.

### ***Примеры тестов для контроля знаний***

#### **1. Реальные инвестиции – это:**

- а) капиталовложения в основной капитал;
- б) средства, направляемые в основной и оборотный капитал, а также в нематериальные активы;
- в) вложения не только в производство, но и в финансовые активы.

#### **2. Какой показатель рассчитывается путем деления единовременных расходов затрат на величину годового дохода, обусловленного ими:**

- а) эффективность инвестиционного проекта;
- б) срок окупаемости инвестиционного проекта;
- в) дисконтированная стоимость инвестиционного проекта.

#### **3. При расчете срока окупаемости инвестиционного проекта в расчет принимаются:**

- а) денежные потоки от реализации инвестиционного проекта;
- б) денежные потоки, дисконтированные по показателю авансированного капитала;
- в) верно а) и б);
- г) неверно а) и б).

#### **4. Приведение разновременных затрат и результатов к единому времени называется:**

- а) реинвестированием;
- б) дисконтированием;
- в) бюджетированием;
- г) оценкой эффективности инвестиционного проекта.

#### **5. Норма дисконтирования – это:**

- а) превышение дисконтированных денежных поступлений над дисконтированными денежными выплатами;
- б) минимально допустимая для инвестора величина дохода в расчете на единицу капитала;
- в) дисконтный множитель;
- г) процентная ставка по альтернативным вложениям.

#### **6. Дисконтирование денежных потоков применяется с целью:**

- а) определения эффективности инвестиций;
- б) определения источников финансирования инвестиционного проекта;
- в) определения стоимости инвестиционного проекта.

**7. В современной экономике основным методом финансирования инвестиций является:**

- а) банковское кредитование;
- б) выпуск и размещение акций и облигаций;
- в) самофинансирование;
- г) иностранные инвестиции.

**8. Инвестиционный налоговый кредит – это:**

- а) отсрочка от уплаты налогов;
- б) использование метода ускоренной амортизации;
- в) предоставление банковского кредита с целью уплаты налогов.

**9. Денежные притоки фирмы возникают в связи с тем, что она**

- Формирует запас оборотных средств
  - Нанимает наемных рабочих
  - Приобретает основные фонды
  - Привлекает кредиты

**10. Сопоставление величины исходной инвестиции с общей суммой дисконтированных денежных поступлений, генерируемых ею в течение прогнозируемого срока позволяет определить показатель**

- DPP
- RR
- NPV
- PI

**11. Инвестиционные портфели принято классифицировать по степени риска и:**

- В зависимости от источника доходов по ценным бумагам портфеля
- Длительности холдингового периода
- По реакции на темпы инфляции
- По количеству входящих в них ценных бумаг

**12. Если инвестор сформировал «портфель роста», то он рассчитывает на рост**

- ВВП
- курсовой стоимости ценных бумаг портфеля
- Количества ценных бумаг в портфеле
- Темпов инфляции

**13. Верно ли утверждение, что оптимальный портфель обязательно должен быть эффективным?**

- Да
- Нет, в определенных условиях инвестор может в качестве оптимального выбирать и неэффективный портфель
- Это зависит от отношения конкретного инвестора к риску
- Нет, при высоких уровнях корреляции это условие может не выполняться

**14. По основной направленности инвестиционные проекты делят на**

- Коммерческие,
- социальные,
- экологические

**15. Для определения IRR проекта используется метод**

- Цепных подстановок
- Наименьших квадратов
- Последовательных итераций
- Критического пути

**16. Стоимость капитала – это**

- Уровень доходности на вложенный капитал

- Прибыль, которая необходима, чтобы удовлетворить требования владельцев капитала
- Активы предприятия за минусом его обязательств
- Основные и оборотные фонды предприятия

#### **17. Финансовому лизингу в отличие от оперативного присуще то, что**

- Предмет лизинга в течение полного срока амортизации может быть неоднократно передан в лизинг

-Субъектами договора лизинга могут быть только резиденты РФ

- Лизингодатель закупает оборудование по требованию лизингополучателя

#### **18. К специальному законодательству, регулирующему деятельность иностранного инвестора на территории РФ, можно отнести**

- ФЗ «об инвестиционной деятельности в форме капитальных вложений»
- ФЗ «об иностранных инвестициях в РФ»
- Гражданский кодекс РФ
- Вашингтонскую конвенцию о разрешении споров 1965 г.

#### **19. На принятие решения об инвестировании не оказывает влияния норма амортизации**

- ожидание инфляции
- цена потребительской корзины
- ожидаемый спрос на продукцию
- налоги предпринимательскую деятельность
- норма амортизации

#### **20. Для чего используются инвестиции в экономике государства?**

- для получения прибыли в интересах бюрократического государственного аппарата;
- для поддержания иностранными государствами сырьевой ориентации экономики зависимых стран;
- для обеспечения выполнения нормативов ликвидности банковской системы;
- для недопустимости нецелевого использования бюджетных доходов;
- для увеличения национального дохода.

#### **21. Административные и экономические рычаги управления инвестиционными возможностями банковской системы решают задачи:**

- ускорение экономического роста;
- обеспечение экономической безопасности страны;
- организация полной занятости;
- устойчивость национальной валюты;
- создание «длинных» денег.

#### **22. Согласно Земельному кодексу земля в РФ подразделяется:**

- на три категории;
- на пять категорий;
- на семь категорий.

#### **23. Согласно Лесному кодексу для осуществления лесопользования участки лесного фонда предоставляются арендаторам на срок:**

- от 10 до 15 лет;
- от 3 до 50 лет;
- от 1 до 99 лет.

#### **24. Финансовый леверидж – это:**

- отношение капитала компании к ее заемным средствам;
- отношение чистой прибыли компании к количеству акций;
- отношение объема оборотных средств к объему текущих обязательств;
- отношение рыночной цены акции к доходу на акцию.

#### **25. Котировальная цена акции акционерного общества, выходящего на IPO – это:**

- отношение оборотного капитала к акционерному капиталу и умноженное на 100%;
- отношение рыночной цены акции к доходу на акцию и умноженное на 100%;

- отношение дивиденда акции к процентной ставке и умноженное на 100%;
- отношение чистых активов акционерного общества к затратам акционерного общества и умноженное на 100%.

**26. Хеджирование инвестиций – это:**

- оценка рыночной цены акций;
- расчет валютных ценностей государства, исходя из паритета покупательной способности национальной валюты;
- получение возможности застраховаться при покупке \ продаже акций при изменении цен в течение некоторого срока сделки;
- несоответствие покупок и продаж на бирже, складывающееся на определенный момент времени.

**27. Вертикально-интегрированная структура производства – это:**

- образование промышленных центров невязаных производств;
- образование финансово-промышленных групп производств одной отрасли, связанных в единое целое без образования головной управляющей компании;
- образование взаимосвязанных производств разных отраслей для создания изделий с высокой добавленной стоимостью с образованием головной управляющей компании;
- образование объединения предприятий, у которых более 50% капитала составляют ценные бумаги других эмитентов.

**VI. ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ**

*Очная форма обучения*

№ п/п	Наименование разделов и тем	Аудиторные часы				Самостоятельная работа (формы, часы)	Интерактивные формы обучения	Формы текущего контроля
		Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	Всего			
1.	Тема 1. Инвестиции и их экономическая сущность. Классификация инвестиций, виды, источники и направления инвестирования	1	2		3	4 лит. П.з.	2	Тестовое задание, реферат
2.	Тема 2. Инвестиционный проект, его цель и содержание. Методы инвестирования.	1	4		5	4 лит. П.з.	2	Тестовое задание реферат
3.	ТЕМА 3. Экономическая оценка инвестиций и методы дисконтирования	2	6		8	4 лит. П.з.р.а.з.	2	реферат контрольная работа
4.	Тема 4. Показатели и методы расчета экономической оценки инвестиций	2	6		8	4 лит. П.з.	2	Тестовое задание реферат
5.	Тема5.Инвестиционная привлекательность проектов и методы ее определения	2	6		8	4 лит. П.з.	2	Тестовое задание тематическая дискуссия
6.	Тема 6. Инвестиционная привлекательность предприятий	1	4		5	4 лит. П.з.р.а.з.	2	Тестовое задание реферат, контрольная работа
7.	Тема 7.Инвестор в системе	1	4		5	4 лит. П.з.	2	доклады

	реализации инвестиционного проекта. Портфель инвестиционных проектов: принципы и методы его формирования и оценки							реферат
8.	Тема 8. Стратегическое и оперативное регулирование инвестиционным портфелем. Методы регулирования инвестиционной деятельностью	1	4		5	4 лит. П.з.	2	Тестовое задание реферат
9.	Тема 9. Резервы и пути повышения инвестиционной активности предприятий	2	4		6	4 лит. П.з.	2	доклады реферат
10.	Тема 10. Ипотечный кредит, как средство расширения базы финансирования инвестиционных проектов	1	2		3	4 лит. П.з.	2	Тестовое задание
КСР								
<b>Итого:</b>		<b>14</b>	<b>42</b>	<b>-</b>	<b>56</b>	<b>50</b>	<b>10</b>	
								<b>ЗАЧЁТ</b>
<b>Всего по дисциплине</b>		<b>14</b>	<b>42</b>	<b>-</b>	<b>56</b>	<b>50</b>	<b>20/31</b>	

Принятые сокращения (полный перечень видов работ, в том числе в интерактивных формах содержится в методических указаниях к составлению рабочих программ, приложение 3).

№ п/п	Сокращение	Вид работы
1.	Лит	Работа с литературой
2.	П.з.	Выполнение письменной домашней работы
3.	Р.а.з.	Расчетно-аналитическое задание
4.	А.д.с.	Анализ деловых ситуаций на основе кейс-метода
5.	Комп.з.	Компьютерные занятия
6.	Комп.сим.	Компьютерные симуляции

## ПРИЛОЖЕНИЯ

### Приложение 1

#### **Формирование балльной оценки по дисциплине «Инвестиционный менеджмент на предприятиях ресторанно-гостинничного бизнеса и туризма»**

В соответствии с «Положением о рейтинговой системе оценки успеваемости и качества знаний студентов в федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего профессионального образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова» распределение баллов, формирующих рейтинговую оценку работы студента, осуществляется следующим образом:

Виды работ	Максимальное количество баллов
Посещаемость	20
Текущий и рубежный контроль	20
Творческий рейтинг	20
Промежуточная аттестация (экзамен/ зачет)	40
<b>ИТОГО</b>	<b>100</b>

#### **1. Посещаемость**

В соответствии с утвержденным рабочим учебным планом по направлению «Менеджмент» по дисциплине предусмотрено 14 лекционных и 42 практических занятий. За посещение 1 занятия студент набирает 0,63 балла.

#### **2. Текущий рубежный контроль**

Форма контроля	Наименование раздела/ темы, выносимых на контроль	Форма проведения контроля (тест, контр. работа и др. виды контроля в соответствии с Положением)	Количество баллов, максимально
1. Текущий и рубежный контроль	Тема 1. Инвестиции и их экономическая сущность. Классификация инвестиций, виды, источники и направления инвестирования	Тест	2
	Тема 2. Инвестиционный проект, его цель и содержание. Методы инвестирования.	Тест	2
	Тема 3. Экономическая оценка инвестиций и методы дисконтирования	тест	2
	Тема 4. Показатели и методы расчета экономической оценки инвестиций	Тест, Контрольная работа	3
	Тема 5. Инвестиционная привлекательность проектов и методы ее определения	Тест	2
	Тема 6. Инвестиционная привлекательность предприятий	Тест, контрольная работа	3
	Тема 8. Стратегическое и оперативное регулирование инвестиционным портфелем. Методы регулирования инвестиционной деятельностью	Тест	3
	Тема 10. Ипотечный кредит, как средство расширения базы финансирования инвестиционных проектов	Тест	3
<b>Всего</b>			<b>20</b>

\* - Тестирование студентов, которое включено в модульный график учебного процесса (рабочий учебный план) не включается в количество баллов, отводимых на проведение текущего и рубежного контроля.

### 1. Творческий рейтинг

Распределение баллов осуществляется по решению методической комиссии кафедры и результат распределения баллов за соответствующие виды работ представляются в виде следующей таблицы:

Наименование раздела/ темы дисциплины	Вид работы	Количество баллов
Тема 1. Инвестиции и их экономическая сущность. Классификация инвестиций, виды, источники и направления инвестирования	Реферат	2
Тема 2. Инвестиционный проект, его цель и содержание. Методы инвестирования.	Реферат	3
Тема 4. Показатели и методы расчета экономической оценки инвестиций	Реферат	3
Тема 6. Инвестиционная привлекательность предприятий	Реферат	3
Тема 7. Инвестор в системе реализации инвестиционного проекта. Портфель инвестиционных проектов: принципы и методы его формирования и оценки	Реферат	3
Тема 8. Стратегическое и оперативное регулирование инвестиционным портфелем. Методы регулирования инвестиционной деятельностью	Реферат	3
Тема 9. Резервы и пути повышения инвестиционной активности предприятий	Реферат	3
<b>ИТОГО</b>		<b>20</b>

### 2. Промежуточная аттестация

Зачет по результатам изучения учебной дисциплины «Инвестиционный менеджмент на предприятиях ресторанно-гостиничного бизнеса и туризма» в 7 семестре (очная форма). Оценка по результатам выставляется по следующим критериям:

- правильный ответ на первый вопрос – 7 б.;
- правильный ответ на второй вопрос – 8 б.;
- правильное решение задачи 1 – 10 б.;
- правильное решение задачи 2 – 15 б.)

В случае частично правильного ответа на вопрос или решение задачи, студенту начисляется определяемое преподавателем количество баллов.

**Итоговый балл** формируется суммированием баллов за промежуточную аттестацию и баллов, набранных перед аттестацией. Приведение суммарной балльной оценки к четырехбалльной шкале производится следующим образом:

#### Перевод 100-балльной рейтинговой оценки по дисциплине в традиционную четырехбалльную

100-балльная система оценки	Традиционная четырехбалльная система оценки
85 – 100 баллов	оценка «отлично»/«зачтено»
70 – 84 баллов	оценка «хорошо»/«зачтено»
50 – 69 баллов	оценка «удовлетворительно»/«зачтено»
менее 50 баллов	оценка «неудовлетворительно»/«незачтено»

*Пример экзаменационного билета*

Министерство образования и науки Российской Федерации  
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего  
профессионального образования  
“Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова”  
Ивановский филиал  
Кафедра менеджмента

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 1  
по дисциплине «Инвестиционный менеджмент на предприятиях ресторанно-гостинничного  
бизнеса и туризма»  
Направление «Менеджмент»  
Профиль «Менеджмент ресторанно-гостинничного бизнеса»

Вопрос 1. Техничко-экономическое обоснование инвестиционных проектов и его основные этапы.

Вопрос 2. Источники финансирования инвестиционной деятельности и их характеристика.

Задача1

Задача2

Утверждено на заседании кафедры « \_ » \_\_\_\_\_ 201\_\_ года, протокол № \_\_\_\_

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_  
(подпись)