

Программу составил(и):

кэн, доцент, Белухин В.В.

Рецензент(ы):

д.э.н., профессор кафедры экономики и управления филиала КубГУ в г. Армавир, Чарахчян Константин Каренович; к.э.н., зам. нач. отдела по финансовому и фондовому рынку и жилищным программам управления экономики администрации МО г. Краснодар, Макаренко Юлия Григорьевна

Рабочая программа дисциплины

Инвестиционный менеджмент в гостиничном бизнесе

разработана в соответствии с ФГОС ВО:

Федеральный государственный образовательный стандарт высшего образования - бакалавриат по направлению подготовки 43.03.03 Гостиничное дело (приказ Минобрнауки России от 08.06.2017 г. № 515)

составлена на основании учебного плана:

43.03.03 Гостиничное дело

утвержденного учёным советом вуза от 25.12.2023 протокол № 4.

Рабочая программа одобрена на заседании кафедры

Кафедра бизнес-процессов и экономической безопасности

Протокол от 20.12.2023 г. № 6

Зав. кафедрой Маглинова Т.Г.

Согласовано с представителями работодателей на заседании НМС, протокол № 4 от 25.12.2023.

Председатель НМС проф. Павелко Н.Н.

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

1.1	Формирование компетенций обучающихся по направлению подготовки 43.03.03 Гостиничное дело. Дисциплина нацелена на усвоение студентами знаний в области управления инвестициями, развития умений и навыков применения полученных знаний на практике и формирование необходимых в профессиональной деятельности компетенций, как конечного результата обучения.
Задачи: - 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;	
- приобретение необходимых навыков расчета эффективности инвестиционной деятельности предприятий гостиничного бизнеса;	
- определение резервов и путей повышения инвестиционной активности предприятий гостиничного бизнеса.	

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ) В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Цикл (раздел) ОП:		Б1.В.ДЭ.04
2.1	Требования к предварительной подготовке обучающегося:	
2.1.1	Учет и управление затратами в гостиничной деятельности	
2.1.2	Экономика организаций сферы гостеприимства	
2.1.3	Организация гостиничного дела	
2.2	Дисциплины (модули) и практики, для которых освоение данной дисциплины (модуля) необходимо как предшествующее:	
2.2.1	Проектирование гостиничной деятельности	
2.2.2	Ценообразование в сфере гостеприимства	
2.2.3	Управление проектами в гостиничном бизнесе	
2.2.4	Управление качеством гостиничных услуг	

3. ФОРМИРУЕМЫЕ КОМПЕТЕНЦИИ, ИНДИКАТОРЫ ИХ ДОСТИЖЕНИЯ и планируемые результаты обучения

УК-2: Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм, имеющих ресурсов и ограничений	
УК-2.1: Знает: юридические основания для представления и описания результатов деятельности; правовые нормы для оценки результатов решения задач; правовые нормы, предъявляемые к способам решения профессиональных задач, исходя из действующих правовых норм, имеющихся ресурсов и ограничений	
Знать	
Уровень 1	Обладает знаниями только об отдельных сторонах предмета изучения
Уровень 2	Допускает отдельные неточности в знаниях о предмете изучения
Уровень 3	Имеет целостное знание о предмете изучения
Уметь	
Уровень 1	Частичное соответствие требованиям умения использовать знания о предмете изучения
Уровень 2	Действует с незначительной коррекцией преподавателя в умении использовать знания о предмете изучения
Уровень 3	Демонстрирует способность свободно и уверенно использовать знания о предмете изучения
Владеть	
Уровень 1	Частичное соответствие требованиям владения навыками реализации знаний о предмете изучения
Уровень 2	Действует с незначительной коррекцией преподавателя владения навыками самостоятельной работы в области применения знаний о предмете изучения
Уровень 3	Демонстрирует способность свободно и уверенно владеть навыками самостоятельной работы в области знаний о предмете изучения
УК-2.2: Умеет: обосновывать правовую целесообразность полученных результатов; проверять и анализировать профессиональную документацию; выдвигать инновационные идеи и нестандартные подходы к их реализации в целях реализации деятельности; анализировать нормативную документацию.	
Знать	
Уровень 1	Обладает знаниями только об отдельных сторонах предмета изучения
Уровень 2	Допускает отдельные неточности в знаниях о предмете изучения
Уровень 3	Имеет целостное знание о предмете изучения
Уметь	
Уровень 1	Частичное соответствие требованиям умения использовать знания о предмете изучения
Уровень 2	Действует с незначительной коррекцией преподавателя в умении использовать знания о предмете изучения
Уровень 3	Демонстрирует способность свободно и уверенно использовать знания о предмете изучения
Владеть	

Уровень 1	Частичное соответствие требованиям владения навыками реализации знаний о предмете изучения
Уровень 2	Действует с незначительной коррекцией преподавателя владения навыками самостоятельной работы в области применения знаний о предмете изучения
Уровень 3	Демонстрирует способность свободно и уверенно владеть навыками самостоятельной работы в области знаний о предмете изучения
УК-2.3: Владеет: правовыми нормами в области, соответствующей профессиональной деятельности; правовыми нормами разработки технического задания проекта, правовыми нормами реализации профильной профессиональной работы; правовыми нормами проведения профессионального обсуждения результатов деятельности	
Знать	
Уровень 1	Обладает знаниями только об отдельных сторонах предмета изучения
Уровень 2	Допускает отдельные неточности в знаниях о предмете изучения
Уровень 3	Имеет целостное знание о предмете изучения
Уметь	
Уровень 1	Частичное соответствие требованиям умения использовать знания о предмете изучения
Уровень 2	Действует с незначительной коррекцией преподавателя в умении использовать знания о предмете изучения
Уровень 3	Демонстрирует способность свободно и уверенно использовать знания о предмете изучения
Владеть	
Уровень 1	Частичное соответствие требованиям владения навыками реализации знаний о предмете изучения
Уровень 2	Действует с незначительной коррекцией преподавателя владения навыками самостоятельной работы в области применения знаний о предмете изучения
Уровень 3	Демонстрирует способность свободно и уверенно владеть навыками самостоятельной работы в области знаний о предмете изучения

ПК-5: Способен обеспечить формирование и внедрение корпоративных стандартов и регламентов процессов обслуживания, соответствия отраслевым стандартам сервиса

ПК-5.1: Разрабатывает внутренние стандарты и регламенты процессов обслуживания на уровне подразделения организации избранной сферы деятельности

Знать	
Уровень 1	Обладает знаниями только об отдельных сторонах предмета изучения
Уровень 2	Допускает отдельные неточности в знаниях о предмете изучения
Уровень 3	Имеет целостное знание о предмете изучения
Уметь	
Уровень 1	Частичное соответствие требованиям умения использовать знания о предмете изучения
Уровень 2	Действует с незначительной коррекцией преподавателя в умении использовать знания о предмете изучения
Уровень 3	Демонстрирует способность свободно и уверенно использовать знания о предмете изучения
Владеть	
Уровень 1	Частичное соответствие требованиям владения навыками реализации знаний о предмете изучения
Уровень 2	Действует с незначительной коррекцией преподавателя владения навыками самостоятельной работы в области применения знаний о предмете изучения
Уровень 3	Демонстрирует способность свободно и уверенно владеть навыками самостоятельной работы в области знаний о предмете изучения

ПК-5.2: Обеспечивает внедрение разработанных стандартов и регламентов в практическую деятельность организации избранной профессиональной сферы

Знать	
Уровень 1	Обладает знаниями только об отдельных сторонах предмета изучения
Уровень 2	Допускает отдельные неточности в знаниях о предмете изучения
Уровень 3	Имеет целостное знание о предмете изучения
Уметь	
Уровень 1	Частичное соответствие требованиям умения использовать знания о предмете изучения
Уровень 2	Действует с незначительной коррекцией преподавателя в умении использовать знания о предмете изучения
Уровень 3	Демонстрирует способность свободно и уверенно использовать знания о предмете изучения
Владеть	
Уровень 1	Частичное соответствие требованиям владения навыками реализации знаний о предмете изучения
Уровень 2	Действует с незначительной коррекцией преподавателя владения навыками самостоятельной работы в области применения знаний о предмете изучения
Уровень 3	Демонстрирует способность свободно и уверенно владеть навыками самостоятельной работы в области знаний о предмете изучения

ПК-5.3: Организует работу по подготовке и прохождению процедуры соответствия действующим общепрофессиональным стандартам и системам сертификации на уровне департаментов (служб, отделов) организации избранной сферы деятельности	
Знать	
Уровень 1	Обладает знаниями только об отдельных сторонах предмета изучения
Уровень 2	Допускает отдельные неточности в знаниях о предмете изучения
Уровень 3	Имеет целостное знание о предмете изучения
Уметь	
Уровень 1	Частичное соответствие требованиям умения использовать знания о предмете изучения
Уровень 2	Действует с незначительной коррекцией преподавателя в умении использовать знания о предмете изучения
Уровень 3	Демонстрирует способность свободно и уверенно использовать знания о предмете изучения
Владеть	
Уровень 1	Частичное соответствие требованиям владения навыками реализации знаний о предмете изучения
Уровень 2	Действует с незначительной коррекцией преподавателя владения навыками самостоятельной работы в области применения знаний о предмете изучения
Уровень 3	Демонстрирует способность свободно и уверенно владеть навыками самостоятельной работы в области знаний о предмете изучения

4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Код занятия	Наименование разделов и тем /вид занятия/	Семестр / Курс	Часов	Компетенции	Литература и эл. ресурсы	Практ. подг.
	Раздел 1. Теоретические и методические основы инвестиционного менеджмента в гостиничном бизнесе					
1.1	Теоретические и методические основы инвестиционного менеджмента в гостиничном бизнесе /Лек/	6	6	УК-2.1 УК-2.2 ПК-5.2	Л1.1 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.4 Л2.5 Л2.6Л3.1 Л3.2 Л3.3 Л3.4 Л3.5 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6	
1.2	Теоретические и методические основы инвестиционного менеджмента в гостиничном бизнесе /Пр/	6	14	УК-2.1 УК-2.2 ПК-5.2	Л1.1 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.6Л3.1 Л3.2 Л3.3 Л3.4 Л3.5 Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6	
1.3	Теоретические и методические основы инвестиционного менеджмента в гостиничном бизнесе /Ср/	6	29,8	УК-2.1 УК-2.2 ПК-5.2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.6Л3.1 Л3.2 Л3.3 Л3.4 Л3.5 Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6	
1.4	Управление реальными и финансовыми инвестициями в индустрии гостеприимства /Лек/	6	10	УК-2.1 УК-2.2 ПК-5.2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.6Л3.1 Л3.2 Л3.3 Л3.4 Л3.5 Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6	
1.5	Управление реальными и финансовыми инвестициями в индустрии гостеприимства /Пр/	6	18	УК-2.1 УК-2.2 ПК-5.2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.6Л3.1 Л3.2 Л3.3 Л3.4 Л3.5 Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6	
1.6	Управление реальными и финансовыми инвестициями в индустрии гостеприимства /Ср/	6	30	УК-2.1 УК-2.2 ПК-5.2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.6Л3.1 Л3.2 Л3.3 Л3.4 Л3.5 Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6	
1.7	Контроль /КА/	6	0,2	УК-2.1 УК-2.2 ПК-5.2	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.6Л3.1 Л3.2 Л3.3 Л3.4 Л3.5 Э1 Э2 Э3 Э4 Э5 Э6	

5. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

5.1. Контрольные вопросы и задания

1. Основные сущностные характеристики инвестиций организации гостиничной отрасли как объекта управления.
2. Понятие инвестиционной деятельности. Формы протекания процессов инвестирования капитала и получения инвестиционной прибыли организации гостиничной отрасли во времени.
3. Классификация инвестиций и инвесторов организации гостиничной отрасли по основным признакам.

4. Инвестиционный климат. Роль государства в формировании инвестиционного климата в сфере гостиничного бизнеса.
 5. Сущность инвестиционного менеджмента и его место в общей системе управления организацией гостиничной отрасли. Цель и задачи инвестиционного менеджмента.
 6. Состав основных субъектов инвестиционного менеджмента гостиничной отрасли и их характеристика.
 7. Функции инвестиционного менеджмента как управляющей системы.
 8. Функции инвестиционного менеджмента как специальной области управления организацией гостиничной отрасли.
 9. Характеристика основных элементов механизма инвестиционного менеджмента в гостиничной индустрии.
 10. Система организационного обеспечения инвестиционного менеджмента в сфере гостиничного бизнеса. Сущность и основные положения.
 11. Система информационного обеспечения инвестиционного менеджмента. Характеристика состава основных пользователей инвестиционной информации организации гостиничной отрасли.
 12. Инвестиционный анализ. Основные формы инвестиционного анализа в зависимости от целей его проведения в организации гостиничной отрасли. Системы и методы инвестиционного анализа.
 13. Системы инвестиционного планирования и формы реализации его результатов в организации гостиничной отрасли.
 14. Внутренний инвестиционный контроль. Инвестиционный контроллинг и его основные функции.
 15. Содержание и последовательность основных этапов построения системы мониторинга контролируемых показателей инвестиционной деятельности организации гостиничной отрасли.
 16. Понятие инвестиционной стратегии. Инвестиционная стратегия организации как инструмент реализации корпоративной стратегии. Взаимосвязь ее со всеми другими функциональными стратегиями.
 17. Принципы разработки инвестиционной стратегии. Взаимосвязь отдельных этапов процесса стратегического управления инвестиционной деятельностью организации. Этапы формирования инвестиционной стратегии.
 18. Основные требования, предъявляемые к формированию стратегических инвестиционных целей организации. Классификация стратегических целей инвестиционной деятельности по основным признакам.
 19. Определение соотношения различных форм инвестирования на отдельных этапах перспективного периода.
 20. Особенности и формы осуществления реальных инвестиций организации.
 21. Виды инвестиционных проектов и требования к их разработке. Классификация инвестиционных проектов.
 22. Система основных показателей, используемых в процессе оценки эффективности реальных инвестиционных проектов. Группировка основных показателей оценки эффективности реальных инвестиционных проектов по используемым методам расчета.
 23. Дисконтированные показатели эффективности инвестиций.
 24. Бизнес-план инвестиционного проекта.
 25. Особенности и формы осуществления финансовых инвестиций организации.
 26. Понятие и классификация инвестиционных ресурсов организации. Политика формирования инвестиционных ресурсов организации.
 27. Понятие и особенности риска реального инвестиционного проекта. Классификация рисков реальных инвестиционных проектов в гостиничной индустрии.
 28. Оценка рисков реальных инвестиционных проектов в гостиничном бизнесе.
 29. Выбор и использование соответствующих методов оценки вероятности наступления рисков по отдельным видам проектных рисков. Анализ чувствительности проекта.
 30. Выбор и использование соответствующих методов оценки вероятности наступления рисков по отдельным видам проектных рисков. Метод имитационного моделирования.
 31. Выбор и использование соответствующих методов оценки вероятности наступления рисков по отдельным видам проектных рисков. Метод «дерева решений».
 32. Определение размера возможных финансовых потерь при наступлении рисков по отдельным видам проектных рисков в гостиничном бизнесе.
 33. Система внутренних механизмов нейтрализации проектных рисков в гостиничном бизнесе.
 34. Выбор форм и видов страхования (передачи) отдельных видов проектных рисков в гостиничном бизнесе.
- Тесты для самопроверки:
- Задание №1. Дополнительный доход, выплачиваемый (или предусмотренный к выплате) инвестору сверх того уровня, который может быть получен по безрисковым финансовым операциям, это
- а) премия за риск;
 - б) целевая сумма доходов;
 - в) целевая сумма прибыли;
 - г) фиксированная ставка процента
- Задание №2. Диверсификация видов финансовой деятельности, валютного портфеля, депозитного портфеля, кредитного портфеля, портфеля ценных бумаг, программы реального инвестирования позволяет минимизировать
- а) систематический риск;
 - б) несистематический риск;
 - в) валютный риск;
 - г) инфляционный риск
- Задание №3. Показатель, характеризующий уровень изменчивости курса котировки отдельного финансового инструмента или их портфеля по отношению к динамике сводного индекса цен всего фондового рынка и измеряющий уровень как индивидуального, так и портфельного систематического риска, это
- а) вероятность финансового рынка;
 - б) уровень финансового риска;
 - в) бета-коэффициент;
 - г) структурный риск

Задание №4. Страхование инвестиционных рисков

- а) повышает инвестиционную активность;
- б) распределяет ответственность между инвестором, реципиентом (заемщиком) и страховой организацией;
- в) обеспечивает расчетный эффект кредитуемого проекта

Задание №5. Портфельные инвестиции осуществляются

- а) в сфере капитального строительства;
- б) в сфере обращения финансового капитала;
- в) в инновационной сфере

Задание №6. Норма доходности по финансовым (инвестиционным) операциям, по кото-рым отсутствует реальный риск потери капитала или дохода, принимаемая в качестве ос-новы расчета необходимой нормы доходности по финансовым (инвестиционным) опера-циям с учетом премии за риск, это

- а) безрисковые финансовые (инвестиционные) операции;
- б) безрисковая норма доходности;
- в) предел финансовой безопасности дисконтирование стоимости

Задание №7. Структура портфеля следующая: 65% акции, 25% облигации, 10% кратко-срочные ЦБ. Это портфель

- а) агрессивного инвестора;
- б) умеренного инвестора;
- в) консервативного инвестора

Задание №8. Если отношение долговых обязательств к собственному капиталу ниже оптимального уровня, то замена акций долговыми обязательствами снижает стоимость капитала, т.к. последние более ..., чем акции.

- а) дорогие;
- б) дешевые

Задание №9. Формирование портфеля ЦБ в соответствии с требованиями классической теории возможно при наличии

- а) развитого рынка ЦБ;
- б) равнодоступности финансовой информации для всех потенциальных инвесторов;
- в) сочетание всех факторов;
- г) статистики цен на фондовые инструменты за ряд последних лет

Задание №10. Риск, связанный с изменением конъюнктуры всего финансового рынка (или отдельных его сегментов) под влиянием макроэкономических факторов, возникает для всех участников этого рынка и не может быть устранен ими в индивидуальном порядке, это

- а) несистематический (диверсифицированный) риск;
- б) систематический (недиверсифицированный) риск;
- в) портфельный финансовый риск;
- г) инвестиционный риск

Задание №11. Какие из ниже перечисленных не являются инвестиционными института-ми?

- а) брокеры и дилеры;
- б) инвестиционные компании и инвестиционные фонды;
- в) финансовые компании и финансово-промышленные группы;
- г) институт подготовки финансовых брокеров

Задание №12. Индикатором спроса на акции компании служит показатель рыночной ак-тивности:

- а) дивидендная доходность;
- б) отношение «цена акции / прибыль на акцию», P/E;
- в) прибыль на акцию;
- г) отношение рыночной цены акции к ее книжной цене

Задание №13. Является наиболее дорогим источником финансирования (при прочих рав-ных условиях):

- а) эмиссия акций;
- б) банковская ссуда;
- в) эмиссия корпоративных долговых обязательств (облигаций и векселей)

Задание №14. Венчурные инвесторы – это

- а) инвесторы, предпочитающие вкладывать свой капитал в расширение производства;
- б) инвесторы, предпочитающие вкладывать свой капитал в инновационный проект;
- в) инвесторы, предпочитающие вкладывать свой капитал государственные ценные бумаги

Задание №15. Долгосрочные обязательства - это:

- а) выпущенные компанией акции;
- б) задолженность предприятия по ссудам, займам и ценным бумагам со сроком погашения свыше одного года;
- в) акции других предприятий, приобретенные компанией

Задание №16. По какой формуле определяется стандартное отклонение, если известно, что $\Pi(S)$ - вероятность состояния (S), $X(S)$ - доходность состояния S, $E(X)$ - ожидаемое значение доходности

- а) ;
- б) ;
- в)

Задание №17. Какие ценные бумаги предпочтительны для осторожного инвестора?

- а) с бетта-коэффициентом меньшим единицы;
- б) с бетта-коэффициентом, равным единице;
- в) с бетта-кэффицентом, меньше нуля;

Задание №18. Портфель ценных бумаг это..

- а) некая совокупность ценных бумаг, эмитируемых на рынке государством или юридиче-ским лицом с целью привлечения финансовых средств;

- б) совокупность ценных бумаг, имеющих хождение на рынке, т.е. те бумаги, которые можно свободно продать и приобрести;
- в) совокупность рыночных ценных бумаг, находящихся во владении физического или юридического лица с целью получения дохода;
- г) портфель в котором лежат ценные бумаги

Задание №19. Выберите вопрос из левой колонки, соответствующий ответу из правой колонки

А. Ожидаемая доходность ценных бумаг - это? 1. Зависимость между рыночным риском и требуемой нормы прибыли финансового актива

Б. Модель оценки доходности финансового актива (САРМ) - это? 2. Мера рыночного риска акции

В. Бетта-коэффициент - это? 3. Взвешенное среднее ожидаемых доходностей его компонент

Задание №20. Выберите вопрос из левой колонки, соответствующий ответу из правой колонки

А. Ликвидность ценной бумаги тем выше, чем риск по ней? 1. Ниже

Б. Рискванность ценной бумаги тем выше, чем доходность по ней? 2. Ниже

В. Уровень доходности старшей ценной бумаги по отношению к младшей в среднем? 3. Выше

Задание №21. Выберите вопрос из левой колонки, соответствующий ответу из правой колонки

А. Риск потерь, которые могут понести инвесторы и эмитенты в связи с изменениями процентных ставок на рынке - это? Диверсифицированный риск

Б. Несистематический риск является - это? 2. Кредитный риск

В. Риск того, что эмитент долговых ценных бумаг не выплатит проценты по ним или сумму основного долга - это? 3. Процентный риск

Задание №22. Определить очередность этапов управления портфелем ценных бумаг

А. Мониторинг состояния портфеля 1.

Б. Анализ ценных бумаг с точки зрения их инвестиционных характеристик 2.

В. Выбор цели инвестирования 3.

Г. Формирования портфеля 4.

Д. Оценка портфеля 5.

Ситуационные задачи:

Задание №23. Рассчитать рыночную стоимость акции, если известна её номинальная цена 1000 руб., норма дивиденда - 20%, ссудный процент - 16%.

Задание №24. Рассчитать текущую стоимость облигации номиналом \$ 1 000, купонной ставкой 12% годовых и сроком погашения через 3 года, если рыночная норма прибыли равна 7%.

Задание №25. Акция номиналом 50 тыс. руб. со ставкой дивиденда 50% приобретена по двойному номиналу и продана через год, обеспечив владельцу 0,5 руб. дохода с каждого инвестированного рубля. Определить курс акции в момент продажи.

Задание №26. Лицо приобретает один опцион на продажу валюты при цене 5100 руб. за один доллар на дату «Х». Объём сделки составляет 5000 долларов. Определить прибыль (убыток) надписателя опциона продавца, если ко дню «Х» цена одного доллара поднялась на 100 руб.

Задание №27. Рассчитать текущую стоимость привилегированной акции номиналом 100 руб. и величиной дивиденда 9% годовых, если рыночная норма доходности 15%.

Задание №28. Последний выплаченный дивиденд по акции равен 1долл. Ожидается, что он будет возрастать в течение следующих трёх лет с темпом 14%, затем темп прироста стабилизируется на величине 5%. Какова цена акции, если рыночная норма доходности 19%.

Задание №29. Сравниваются два портфеля ценных бумаг. Для этого определены показатели дохода и дисперсии для обоих портфелей

Показатель	Портфель А	Портфель Б
1. Средняя доходность, %	18	16
2. Стандартное отклонение, %	20	15
3. Безрисковая ставка, %	9,5	9,5

Определить наиболее эффективный портфель.

Задание №30. Портфель инвестора состоит из ценных бумаг со следующими характеристиками:

Актив	Общая рыночная стоимость, руб.	Бетта-коэфф.	Ожидаемая доходность, %
А	50 000 0	7	
В	10 000 0,7	12	
С	25 000 1,1	15	
Д	8 000 1,5	18	
Е	7 000 1,9	20	

Доходность безрисковых ценных бумаг 7%, доходность на рынке в среднем 14%.

Определить ожидаемую доходность портфеля.

Задание №31. Облигация номиналом 500 долл. с полугодовым начислением процентов и купонной ставкой 12% годовых будет погашена через 8 лет. Какова её текущая цена, если рыночная норма прибыли равна 13%.

Задание №32. Предприниматель год назад приобрёл акцию предприятия по цене 15 тыс. руб. Текущая рыночная цена акции была 16,7 тыс. руб., полученные дивиденды составили 1 тыс. руб. Определить доходность данного вида актива для

предпринимателя.

Задание №33. Даны три состояния экономики и вид определённых акций

Состояние экономики	Вероятность такого состояния	Уровень доходности ценных бумаг
1. Спад	0,1	-0,2
2. Нормальное	0,6	0,1
3. Подъём	0,3	0,7

Определить ожидаемую доходность акций

Задание №34. Определить ожидаемую доходность актива, основанную на модели CAPM, если известно, что ставка свободная от риска, составляет 8%, ожидаемая доходность ры-ночного портфеля -14%, $\beta=0,6$.

Тесты для самопроверки:

Задание № 1. Рынок объектов реального инвестирования - это рынок

- а) капитальных вложений;
- б) недвижимости;
- в) приватизируемых объектов

Задание №2. Установите правильное соответствие по неравенству $IRR < r$ о приемлемости инвестиционного проекта

- а) приемлем;
- б) не приемлем;
- в) можно принять любое значение

Задание №3. Субъектом инвестиционной деятельности, выполняющим работы по договору подряда, является:

- а) исполнитель работ;
- б) заказчик;
- в) пользователь результатов капитальных вложений;
- г) инвестор.

Задание №4. Оценка реализуемости инвестиционного проекта предполагает

- а) проверку удовлетворения всем реально существующим ограничениям технического, экологического, финансового и другого характера;
- б) проверку условия, согласно которому совокупные результаты по проекту не менее цен-ны, чем требуемые затраты всех видов;
- в) определение преимуществ рассматриваемого проекта по сравнению с альтернативны-ми;
- г) выбор наиболее эффективной программы инвестиций

Задание №5. Необходимым и достаточным условием финансовой реализуемости инве-стиционного проекта является

- а) положительное;
- б) отрицательное;
- в) неотрицательное

Задание №6. Определение экономической эффективности инвестиционных проектов заключается в

- а) проведении окончательного ТЭО проекта;
- б) экономической оценке соответствия технико-технологических, маркетинговых и других решений, принятых в проекте, требованиям, инвестора по доходности инвестиций;
- в) расчетах показателей экономической эффективности проекта

Задание №7. Риск, связанный с непредвиденными изменениями законодательства, ухудшающие финансовые показатели проекта, учитывается в величине поправки к норме дисконта и называется

- а) риск неполучения предусмотренных проектом доходов;
- б) риск ненадежности участника проекта;
- в) страновой риск

Задание №8. Продажа активов в течение и по окончании проекта учитываются при формировании денежного потока от

- а) финансовой деятельности;
- б) инвестиционной деятельности;
- в) операционной деятельности

Задание №9. Управление инвестиционной деятельностью на уровне компании (фирмы) - это

- а) обеспечение максимизации доходов
- б) обеспечение наиболее эффективных путей реализации инвестиционной стратегии
- в) обеспечение высоких темпов экономического развития

Задание №10. Положительная величина чистых инвестиций показывает, что:

- а) инвестиции не влияют на развитие экономики;
- б) имеет место экономический спад;
- в) экономика находится в стадии подъема;
- г) отсутствует экономический рост.

Задание №11. Является наиболее дорогим источником финансирования (при прочих рав-ных условиях):

- а) эмиссия акций
- б) банковская ссуда
- в) эмиссия корпоративных долговых обязательств (облигаций и векселей)

Задание №12. Величину, обратную сроку окупаемости капиталовложений называют

- а) коэффициентом эффективности капиталовложений;
- б) нормой рентабельности;
- в) коэффициентом оборачиваемости

Задание №13. Народнохозяйственными называют инвестиционные проекты, масштабы которых затрагивают интересы

- а) нескольких стран-участниц;

б) страны в целом;

в) отдельных предприятий, реализующих проект;

г) отрасли или региона страны

Задание №14. Внутренняя ставка доходности должна быть ... стоимости инвестированного капитала.

а) выше

б) ниже

в) равна

Задание №15. Хозяйственная операция, предусматривающая передачу арендатору права пользования основными средствами, принадлежащими арендодателю, на срок, не превышающий их полной амортизации, с обязательным их возвратом владельцу после окончания срока действия лизингового соглашения:

а) финансовый лизинг;

б) возвратный лизинг;

в) оперативный лизинг;

г) компенсационный лизинг

Задание №16. Эффективность проекта определяется

а) соотношением затрат и результатов;

б) показателями финансовой (коммерческой) эффективности;

в) комплексом показателей коммерческой, бюджетной, народнохозяйственной эффективности

Задание №17. По принципу «ограниченной управляемости» при оценке эффективности инвестиционного проекта в качестве элементов потока наличности выступают

а) прошлые притоки и оттоки денежных средств;

б) текущие притоки и оттоки денежных средств;

в) предстоящие притоки и оттоки денежных средств

Задание №18. Поступления средств за счет уменьшения оборотного капитала в проекте учитываются при формировании денежного потока от

а) финансовой деятельности;

б) инвестиционной деятельности;

в) операционной деятельности

Задание №19. Выберите вопрос из левой колонки, соответствующий ответу из правой колонки

А. Реконструкция действующего производства? 1. Обновление объекта, приведение его в соответствие с новыми требованиями и нормами, техническими условиями, показателями качества

Б. Расширение действующего производства? 2. Проведение комплекса мероприятий по повышению технико-экономического уровня отдельных производств, цехов или участков на основе внедрения достижений НТП

В. Техническое перевооружение действующих основных фондов? 3. Переустройство производства, его совершенствование, связанное с повышением технико-экономического уровня в целях увеличения производственных мощностей

Г. Модернизация? 4. Строительство новых либо расширение существующих цехов и объектов основного и обслуживающего производства, но в рамках территории действующего предприятия или на примыкающих к ней площадях

Задание №20. Выберите вопрос из левой колонки, соответствующий ответу из правой колонки

А. Воспроизводственная структура капитальных вложений - это? 1. Соотношение затрат на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение производства, а также вложения средств в со-здание товарно-производственных запасов, прирост оборотных средств и нематериальных активов

Б. Технологическая структура капитальных вложений - это? 2. Соотношение между расходами на строительномон-работы, затратами на приобретение оборудования, инструмента и инвентаря и прочими рас-ходами

В. Структура капиталобразующих инвестиций - это? 3. Соотношение затрат на новое строительство, рас-ширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий в общем объеме капитальных вложений

Задание №21. Выберите вопрос из левой колонки, соответствующий ответу из правой колонки

А. Затраты на приобретение оборудования, инструмента и инвентаря- это? 1. Возведение новых, расширение, реконструкция и техническое перевооружение постоянных и временных зданий и сооружений

Б. Прочие капитальные вложения - это? 2. Расходы на покупку общезаводского оборудования

В. Затраты на строительномонтажные работы - это? 3. Затраты на проектно-изыскательские работы

Задание №22. Расположить инвестиции в порядке возрастания степени риска с 1 по 5

А. Инвестиции в расширение производства 1.

Б. Инвестиции в замену оборудования 2.

В. Инвестиции в диверсификацию производства 3.

Г. Стратегические инвестиции 4.

Д. Инвестиции в модернизацию оборудования 5.

Ситуационные задачи:

Задание №23. Имеется построенное здание, которое может быть использовано в проекте, причем суммарный результат по проекту равен 1000 единицам, а затраты - 700 (без учета стоимости здания, но с включением расходов по его обслуживанию). Вместе с тем можно сдать здание в аренду, получив 300 единиц. Рассчитать эффект по проекту с учетом упущенной выгоды, если задействовать здание в проекте.

Задание №24. Имеются четыре проекта, причём А и В, а также Б и Г взаимоисключающие проекты.

Проекты	IC, \$	NPV, \$	IRR, %
А	-600	66	26
Б	-800	28	14
В	-400	69	20
Г	-280	30	9

Определить проекты, у которых величины коэффициентов PI совпадают.

Задание. №25. Проект, требующий инвестиций в размере 70 млн. долл., предполагает получение годового дохода в размере 30 млн. долл. на протяжении 5 лет. Определить величину NPV, если коэффициент дисконтирования - 16%.

Задание. №26. 1. Анализируются проекты (\$):

	IC	C1	C2
1.	- 4 000	2 400	3 000
2.	- 1800	1 200	1 500

Определить целесообразность осуществления проектов 1,2 по критерию IRR, если $r=10\%$.

Задание. №27. Имеются два альтернативных проекта (млн. руб.), цена капитала 10%

Год	1	2	3	4	5
Проект 1	-100	-120			
Проект 2	-100	-	-	-	174

Выбрать наиболее предпочтительный проект с точки зрения окупаемости затрат.

Задание. №28. Имеются данные о двух проектах:

Проект 1	Проект 2	Доходность	Вероятность	Доходность	Вероятность
14%	0,2	10%	0,4		
17%	0,3	14%	0,3		
18%	0,4	16%	0,2		
19%	0,1	35%	0,1		

Определить какой из проектов предпочтительнее.

Задание. №29. Предприятие рассматривает целесообразность приобретения новой техно-логической линии. На рынке имеются две модели со следующими параметрами (тыс. руб.):

	Линия 1	Линия 2
Цена:	9 500	13 000
Генерируемый годовой доход:	2 100	2 300
Срок эксплуатации (лет):	8	12
Ликвидационная стоимость:	600	800
Требуемая норма прибыли:	12%	11%

Определить минимальный период, на котором можно сравнивать проекты.

Задание. №30. Рассматриваются два альтернативных проекта (тыс. руб.):

Проект 1	-44 000	16 000	16 000	16 000	16 000	16 000
Проект 2	-80 000	-	-	-	-	141 000

Какой проект предпочтительнее при $r=10\%$

Задание. №31. Производственное предприятие использовало свои инвестиционные ресурсы следующим образом (тыс. руб.):

- внедрение новой технологии	150
- подготовка нового персонала взамен уволившихся	20
- поглощение конкурирующих фирм	250
- на простое воспроизводство	50
- организация выпуска товаров, пользующихся спросом	130

Рассчитать долю пассивных и активных инвестиций предприятия.

Задание. №32. Имеются два альтернативных проекта строительства предприятия. Затраты на строительство и проектная годовая мощность по каждому из них представлены в таблице.

№	п/п	Капитальные вложения		Варианты	
		I	II		
1		Затраты на строительные-монтажные работы, млн. руб.		100	110
2		Затраты на машины и оборудование, их монтаж и наладку, млн. руб.		120	80
3		30	25		
4		Годовая проектная мощность предприятия, млн. шт.		3	2

Определить удельные капитальные вложения по вариантам.

Задание. №33. Согласно проектно-сметной документации стоимость строительства производственного объекта составляет 10 млн. руб., а годовая производственная мощность – 10 млн. изделий. Оптовая цена 1000 изделий – 2 000 руб., а себестоимость производства и реализации – 1 800 руб. Срок строительства по проекту составляет 3 года.

Определите проектную экономическую эффективность капитальных вложений.

Задание. №34. Определите сметную стоимость строительства объекта, если известны следующие данные (млн. руб.):

- строительные работы (прямые)	19
- работы по монтажу оборудования (прямые)	1,0
- стоимость необходимого оборудования	10
- дополнительные затраты, связанные со строительством объекта	0,5

- прочие 1,0
При расчёте сметной стоимости объекта необходимо иметь в виду, что накладные расходы составляют 18%, а плановые накопления – 8%.

5.2. Темы письменных работ

1. Инвестиции как экономическая категория. Классификация инвестиций.
2. Инвестиционный проект: понятие, жизненный цикл, срок окупаемости.
3. Бизнес-проектирование. Инвестиционный бизнес-план.
4. Анализ эффективности инвестиционного проекта в гостиничный бизнес.
5. Анализ эффективности реальных инвестиций в гостиничный бизнес.
6. Государственное регулирование инвестиционного процесса в гостиничном комплексе крупного города.
7. Финансирование инвестиционных проектов в гостиничный бизнес.
8. Управление инвестиционными проектами. Проблемы реализации инвестиционных проектов.
9. Методы и источники формирования инвестиций в гостиничном бизнесе.
10. Содержание процессов управления проектом
11. Организация управления проектом
12. Особые формы финансирования инвестиций в гостиничный бизнес.
13. Влияние различных форм финансирования инвестиционных проектов на хозяйственную деятельность предприятия в сфере гостиничных услуг
14. Системные факторы управления реальными инвестициями в гостиничном бизнесе.
15. Организационно экономические формы осуществления инвестиционного процесса в гостиничном бизнесе.
16. Привлечение иностранных инвестиций на российский рынок гостиничной недвижимости.
17. Бюджетная эффективность и социальные последствия реализации инвестиций в гостиничную недвижимость.
18. Классификация инвестиционных рисков в сфере гостиничной индустрии.
19. Способы снижения риска инвестиционных проектов в гостиничном бизнесе.
20. Учет влияния инфляции на оценку инвестиционных проектов в гостиничном бизнесе.

5.3. Фонд оценочных средств

Тесты с одним правильным ответом:

Задание №1. Какой классификационный признак лежит в основе деления инвестиций на реальные и финансовые?

- а) элемент инвестиций
- б) срок инвестиций
- в) цель инвестирования
- г) объект вложений
- д) вид инвестиций

Задание №2. Инвестиционная деятельность – это:

- а) вложение средств в объекты инвестирования
- б) мобилизация инвестиционных ресурсов с любой целью
- в) вложение инвестиций и совокупность практических действий по реализации инвестиций
- г) любая деятельность, связанная с использованием капитала

Задание №3. Если собственник капитала располагает суммой денежных средств PV, то вложив их в некоторый источник накопления капитала, гарантирующий ему определенный доход R процентов в год, собственник через период T получает доход, величина которого рассчитывается по формуле:

Задание №4. При сравнении альтернативных разномасштабных инвестиционных проектов следует использовать критерий:

- а) чистый дисконтированный доход (NPV);
- б) бухгалтерская норма прибыли;
- в) срок окупаемости;
- г) индекс доходности (PI);
- д) внутренняя норма прибыли (IRR)

Задание №5. Метод расчета периода (срока) окупаемости инвестиций (T) состоит в ...

- а) расчете суммы денежных поступлений равной сумме инвестиций;
- б) определении срока службы оборудования;
- в) определении срока, который понадобится для возмещения суммы инвестиций

Задание №6. По какой формуле вычисляется IRR, если NPV, PV рассматриваются как f(r)?

- а) $NPV=f(r)=0$;
- б) $PP=n$, при котором $\sum P_k > IC$;
- в) $PV=f(r)=0$

Задание №7. Метод аннуитета применяется при расчете:

- а) равных сумм платежей через равные промежутки времени
- б) остатка долга по кредиту
- в) величины процентов на вклады

Задание №8. Дисконтирование - это ...

- а) определение будущей стоимости сегодняшних денег

- б) определение текущей стоимости будущих денежных средств
- в) учет инфляции
- Задание №9. Метод ежегодного погашения кредита равными суммами и метод аннуитета при погашении кредита и выплате процентов приводит к существенной разнице ежегодных выплат при:
- а) высокой ставке процентов за кредит
- б) небольшой сумме кредита
- в) коротких сроках его погашения
- Задание №10. Страхование инвестиционных рисков
- а) повышает инвестиционную активность;
- б) распределяет ответственность между инвестором, реципиентом (заемщиком) и страховой организацией;
- в) обеспечивает расчетный эффект кредитуемого проекта
- Задание № 11. Рынок объектов реального инвестирования - это рынок
- а) капитальных вложений;
- б) недвижимости;
- в) приватизируемых объектов
- Задание №12. Установите правильное соответствие по неравенству $IRR < r$ о приемлемости инвестиционного проекта
- а) приемлем;
- б) не приемлем;
- в) можно принять любое значение
- Задание №13. Субъектом инвестиционной деятельности, выполняющим работы по договору подряда, является:
- а) исполнитель работ;
- б) заказчик;
- в) пользователь результатов капитальных вложений;
- г) инвестор.
- Задание №14. Оценка реализуемости инвестиционного проекта предполагает
- а) проверку удовлетворения всем реально существующим ограничениям технического, экологического, финансового и другого характера;
- б) проверку условия, согласно которому совокупные результаты по проекту не менее ценны, чем требуемые затраты всех видов;
- в) определение преимуществ рассматриваемого проекта по сравнению с альтернативными;
- г) выбор наиболее эффективной программы инвестиций
- Задание №15. Необходимым и достаточным условием финансовой реализуемости инвестиционного проекта является ... суммарное сальдо денежных потоков от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности.
- а) положительное;
- б) отрицательное;
- в) неотрицательное
- Задание №16. Определение экономической эффективности инвестиционных проектов заключается в
- а) проведении окончательного ТЭО проекта;
- б) экономической оценке соответствия технико-технологических, маркетинговых и других решений, принятых в проекте, требованиям инвестора по доходности инвестиций;
- в) расчетах показателей экономической эффективности проекта
- Задание №17. Риск, связанный с непредвиденными изменениями законодательства, ухудшающие финансовые показатели проекта, учитывается в величине поправки к норме дисконта и называется
- а) риск неполучения предусмотренных проектом доходов;
- б) риск ненадежности участника проекта;
- в) страновой риск
- Задание №18. Продажа активов в течение и по окончании проекта учитываются при формировании денежного потока от
- а) финансовой деятельности;
- б) инвестиционной деятельности;
- в) операционной деятельности
- Задание №19. Управление инвестиционной деятельностью на уровне компании (фирмы) - это
- а) обеспечение максимизации доходов
- б) обеспечение наиболее эффективных путей реализации инвестиционной стратегии
- в) обеспечение высоких темпов экономического развития
- Задание №20. Положительная величина чистых инвестиций показывает, что:
- а) инвестиции не влияют на развитие экономики;
- б) имеет место экономический спад;
- в) экономика находится в стадии подъема;
- г) отсутствует экономический рост.
- Задание №21. Дополнительный доход, выплачиваемый (или предусмотренный к выплате) инвестору сверх того уровня, который может быть получен по безрисковым финансовым операциям, это
- а) премия за риск;
- б) целевая сумма доходов;
- в) целевая сумма прибыли;
- г) фиксированная ставка процента
- Задание №22. Диверсификация видов финансовой деятельности, валютного портфеля, де-позитного портфеля, кредитного портфеля, портфеля ценных бумаг, программы реального инвестирования позволяет минимизировать

- а) систематический риск;
- б) несистематический риск;
- в) валютный риск;
- г) инфляционный риск

Задание №23. Показатель, характеризующий уровень изменчивости курса котировки от-дельного финансового инструмента или их портфеля по отношению к динамике сводного индекса цен всего фондового рынка и измеряющий уровень как индивидуального, так и портфельного систематического риска, это

- а) вероятность финансового рынка;
- б) уровень финансового риска;
- в) бета-коэффициент;
- г) структурный риск

Задание №24. Страхование инвестиционных рисков

- а) повышает инвестиционную активность;
- б) распределяет ответственность между инвестором, реципиентом (заемщиком) и страховой организацией;
- в) обеспечивает расчетный эффект кредитуемого проекта

Задание №25. Портфельные инвестиции осуществляются

- а) в сфере капитального строительства;
- б) в сфере обращения финансового капитала;
- в) в инновационной сфере

Задание №26. Норма доходности по финансовым (инвестиционным) операциям, по которым отсутствует реальный риск потери капитала или дохода, принимаемая в качестве ос-новы расчета необходимой нормы доходности по финансовым (инвестиционным) операциям с учетом премии за риск, это

- а) безрисковые финансовые (инвестиционные) операции;
- б) безрисковая норма доходности;
- в) предел финансовой безопасности дисконтирование стоимости

Задание №27. Структура портфеля следующая: 65% акции, 25% облигации, 10% кратко-срочные ЦБ. Это портфель

- а) агрессивного инвестора;
- б) умеренного инвестора;
- в) консервативного инвестора

Задание №28. Если отношение долговых обязательств к собственному капиталу ниже оптимального уровня, то замена акций долговыми обязательствами снижает стоимость капитала, т.к. последние более ..., чем акции.

- а) дорогие;
- б) дешевые

Задание №29. Формирование портфеля ЦБ в соответствии с требованиями классической теории возможно при наличии

- а) развитого рынка ЦБ;
- б) равнодоступности финансовой информации для всех потенциальных инвесторов;
- в) сочетание всех факторов;
- г) статистики цен на фондовые инструменты за ряд последних лет

Задание №30. Риск, связанный с изменением конъюнктуры всего финансового рынка (или отдельных его сегментов) под влиянием макроэкономических факторов, возникает для всех участников этого рынка и не может быть устранен ими в индивидуальном порядке, это

- а) несистематический (диверсифицированный) риск;
- б) систематический (недиверсифицированный) риск;
- в) портфельный финансовый риск;
- г) инвестиционный риск

Задачи:

Задание №1. Создаётся фонд, взносы производятся на протяжении 3 лет раз в конце года по 4 млн. руб. На собранные средства начисляются проценты по ставке 10% годовых. Найти размер фонда к концу срока.

Задание №2. Вексель с обязательством 12 тыс. руб. учитывается банком за 90 дней до погашения с дисконтом 4,2 тыс. руб. в пользу банка. Определить величину учётной став-ки.

Задание №3. Кредит для покупки товара на сумму 100 тыс. руб. открыт на три года, процентная ставка 20%, погашение в конце каждого месяца. Определить ежемесячный погасительный платёж.

Задание №4. Облигация номиналом 10 тыс. руб. выпущена на 5 лет при номинальной ставке 5%. Определить эффективную ставку, если начисление производится раз в квартал по учётной ставке.

Задание №5. На вклад в банк в размере 40 тыс. руб., сроком на 5 лет банк начисляет 20% годовых. Какая сумма будет на счёте к концу срока, если начисление процентов производится по схеме сложных процентов каждые полгода?

Задание №6. Согласно проектно-сметной документации стоимость строительства производственного объекта составляет 10 млн. руб., а годовая производственная мощность – 10 млн. изделий. Оптовая цена 1000 изделий – 2 000 руб., а себестоимость производства и реализации – 1 800 руб. Срок строительства по проекту составляет 3 года.

Определите проектную экономическую эффективность капитальных вложений.

Задание №7. Определите сметную стоимость строительства объекта, если известны следующие данные (млн. руб.):

- строительные работы (прямые)	19
- работы по монтажу оборудования (прямые)	1,0
- стоимость необходимого оборудования	10
- дополнительные затраты, связанные со строительством объекта	0,5
- прочие	1,0

При расчёте сметной стоимости объекта необходимо иметь в виду, что накладные расходы составляют 18%, а плановые накопления – 8%.

Задание №8. Имеется построенное здание, которое может быть использовано в проекте, причем суммарный результат по проекту равен 1000 единицам, а затраты - 700 (без учета стоимости здания, но с включением расходов по его обслуживанию). Вместе с тем можно сдать здание в аренду, получив 300 единиц. Рассчитать эффект по проекту с учетом упущенной выгоды, если задействовать здание в проекте.

Задание №9. Проект, требующий инвестиций в размере 70 млн. долл., предполагает получение годового дохода в размере 30 млн. долл. на протяжении 5 лет. Определить величину NPV, если коэффициент дисконтирования - 16%.

Задание №10. 1. Анализируются проекты (\$):

	IC	C1	C2
1.	- 4 000	2 400	3 000
2.	- 1800	1 200	1 500

Определить целесообразность осуществления проектов 1,2 по критерию IRR, если $r=10\%$.

Задание №11. Рассчитать рыночную стоимость акции, если известна её номинальная цена 1000 руб., норма дивиденда - 20%, ссудный процент - 16%.

Задание №12. Рассчитать текущую стоимость облигации номиналом \$ 1 000, купонной ставкой 12% годовых и сроком погашения через 3 года, если рыночная норма прибыли равна 7%.

Задание №13. Акция номиналом 50 тыс. руб. со ставкой дивиденда 50% приобретена по двойному номиналу и продана через год, обеспечив владельцу 0,5 руб. дохода с каждого инвестированного рубля. Определить курс акции в момент продажи.

Задание №14. Лицо приобретает один опцион на продажу валюты при цене 5100 руб. за один доллар на дату «X». Объём сделки составляет 5000 долларов. Определить прибыль (убыток) надписателя опциона продавца, если ко дню «X» цена одного доллара поднялась на 100 руб.

Задание №15. Рассчитать текущую стоимость привилегированной акции номиналом 100 руб. и величиной дивиденда 9% годовых, если рыночная норма доходности 15%.

5.4. Перечень видов оценочных средств

Тесты с одним правильным ответом
Задачи

6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

6.1. Рекомендуемая литература

6.1.1. Основная литература

	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год
Л1.1	Лахметкина Н. И., под ред., Малофеев С. Н., Седаш Т. Н., Капанова Л. Д.	Инвестиционный менеджмент: Учебник	Москва: КноРус, 2021, URL: https://book.ru/book/936340
Л1.2	Чараева М.В.	Реальные инвестиции: Учебное пособие	Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2019, URL: http://znanium.com/catalog/document?id=335579
Л1.3	Щербakov В.Н., Балдин К.В.	Инвестиции и инновации: Учебник	Москва: Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2020, URL: http://znanium.com/catalog/document?id=358134

	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год
Л1.4	Иголина Л. Л.	Инвестиции: Учебник	Москва: Издательство "Магистр", 2018, URL: http://znanium.com/catalog/document?id=372214
6.1.2. Дополнительная литература			
	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год
Л2.1	Архипова М. Ю., Афоница Е. В., Саркисян Ж. М., Афоница В. Е.	Инвестиции в инновационном процессе: Монография	Москва: Русайнс, 2019, URL: https://book.ru/book/932782
Л2.2	Малкова Т.Б., Доничев О.А.	Оценка инвестиционных проектов: теория и практика: Учебное пособие	Москва: Русайнс, 2021, URL: https://book.ru/book/939398
Л2.3	Багратуни К. Ю., Данилина М. В.	Иностранные инвестиции и совместное предпринимательство: Учебное пособие	Москва: Русайнс, 2021, URL: https://book.ru/book/938952
Л2.4	Федотова М. А., под общ. ред., Лосева О. В., под общ. ред., Тазихина Т. В., Тютюкина Е. Б., Бакулина А. А., Андрианова Ю. В., Седаш Т. Н., Гусев А. А., Козырь Ю. В.	Инвестиционная привлекательность российских компаний и инвестпроектов: оценка и управление: Монография	Москва: КноРус, 2021, URL: https://book.ru/book/941847
Л2.5	Иванов В. В., Волов А.Б.	Антикризисный менеджмент в гостиничном бизнесе: Учебник	Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2019, URL: http://znanium.com/catalog/document?id=354725
Л2.6	Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации	Развитие предпринимательства: инновации, технологии, инвестиции: Монография	Москва: Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2021, URL: https://znanium.com/catalog/document?id=371147
6.1.3. Методические разработки			
	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год
Л3.1	Брусов П. Н., Филатова Т. В., Лахметкина Н. И.	Инвестиционный менеджмент: Учебник	Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2023, URL: https://znanium.com/catalog/document?id=426152
Л3.2	Гуськова Н. Д., Краковская И. Н., Слушкина Ю. Ю., Маколов В. И.	Инвестиционный менеджмент: Учебник	Москва: КноРус, 2023, URL: https://book.ru/book/947408
Л3.3	Лахметкина Н. И., под ред., Малофеев С. Н., Седаш Т. Н., Капанова Л. Д.	Инвестиционный менеджмент: Учебник	Москва: КноРус, 2023, URL: https://book.ru/book/945958
Л3.4	Маколов В. И., Гуськова Н. Д., Краковская И. Н., Слушкина Ю. Ю.	Инвестиционный менеджмент. Практикум: Учебное пособие	Москва: КноРус, 2023, URL: https://book.ru/book/946949
Л3.5	Брусов П. Н., Филатова Т. В., Лахметкина Н. И.	Инвестиционный менеджмент: Учебник	Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2023, URL: https://znanium.com/catalog/document?id=426152
6.2. Электронные учебные издания и электронные образовательные ресурсы			

Э1	О рынке ценных бумаг: Федер. закон Рос. Федерации № 39-ФЗ от 22 апреля 1996 г.. - Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_10148/
Э2	Об акционерных обществах: Федер. закон Рос. Федерации № 208-ФЗ от 26 декабря 1995 г.. - Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_8743/
Э3	Об инвестиционных фондах: Федер. закон Рос. Федерации № 156-ФЗ от 29 ноября 2001 г.. - Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_34237/
Э4	Об иностранных инвестициях и Российской Федерации: Федер. закон от 09.07.1999 № 160-ФЗ. - Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_16283/
Э5	О финансовой аренде (лизинге): Федер. закон от 29.10.1998 № 164-ФЗ. - Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_20780/
Э6	Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений: Федер. закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ . - Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_22142/
6.3.1. Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение, в том числе отечественного производства	
6.3.1.1	7-Zip Архиватор 7-Zip Программное обеспечение по лицензии GNU GPL
6.3.1.2	Яндекс Браузер Браузер Яндекс Браузер Лицензионное соглашение на использование программ Яндекс Браузер https://yandex.ru/legal/browser_agreement/
6.3.1.3	Mozilla Firefox Браузер Mozilla Firefox Программное обеспечение по лицензии GNU GPL
6.3.1.4	LibreOffice Офисный пакет LibreOffice Программное обеспечение по лицензии GNU GPL
6.3.1.5	LibreCAD САПР для 2-мерного черчения и проектирования LibreCAD Программное обеспечение по лицензии GNU GPL
6.3.1.6	Inkscape Графический редактор Inkscape Программное обеспечение по лицензии GNU GPL
6.3.1.7	Notepad++. Текстовый редактор Notepad++. Программное обеспечение по лицензии GNU GPL
6.3.1.8	1С:Предприятие 8. Комплект 1С:Предприятие 8. Комплект для обучения в высших и средних учебных заведениях. Сублицензионный договор № 32/180913/005 от 18.09.2013. (Первый БИТ)
6.3.1.9	Kaspersky Endpoint Security Антивирусное ПО Kaspersky Endpoint Security для бизнеса Стандартный (350шт). Договор № ПР-00037842 от 4 декабря 2023 г. (ООО Прима АйТи)
6.3.1.10	Сервер администрирования Kaspersky Security Center Сервер администрирования Kaspersky Security Center Договор № ПР-00030672 от 01.12.2020 (ООО Прима АйТи)
6.3.1.11	Etxt Antiplagiat Проверка уникальности от сервиса Антиплагиат eTXT Freeware
6.3.2. Перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем	
6.3.2.1	Кодекс – Профессиональные справочные системы https://kodeks.ru
6.3.2.2	Консультант Плюс http://www.consultant.ru

7. МТО (оборудование и технические средства обучения)

Ауд	Наименование	ПО	Оснащение
401	Помещение для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа, курсовых работ (курсовых проектов), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.	7-Zip Яндекс Браузер LibreOffice	60 посадочных мест, преподавательское место, доска, мультимедийный проектор (переносной), переносной ноутбук
402	Помещение для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа, курсовых работ (курсовых проектов), групповых и	7-Zip Яндекс Браузер LibreOffice	36 посадочных мест, преподавательское место, доска, мультимедийный проектор (переносной), переносной ноутбук

	индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.		
403	Помещение для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа, курсовых работ (курсовых проектов), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.	7-Zip Яндекс Браузер LibreOffice	28 посадочных мест, преподавательское место, доска, мультимедийный проектор (переносной), переносной ноутбук
404	Помещение для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа, курсовых работ (курсовых проектов), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.	7-Zip Яндекс Браузер LibreOffice	75 посадочных мест, преподавательское место, доска, мультимедийный проектор (переносной), переносной ноутбук
406	Помещение для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа, курсовых работ (курсовых проектов), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.	7-Zip Яндекс Браузер LibreOffice	52 посадочных места, преподавательское место, доска, мультимедийный проектор (переносной), переносной ноутбук
407	Помещение для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа, курсовых работ (курсовых проектов), групповых и индивидуальных консультаций, текущего	7-Zip Яндекс Браузер LibreOffice	40 посадочных мест, преподавательское место, доска, мультимедийный проектор (переносной), переносной ноутбук

	контроля и промежуточной аттестации.		
408	Помещение для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа, курсовых работ (курсовых проектов), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.	7-Zip Яндекс Браузер LibreOffice	30 посадочных мест, преподавательское место, доска, мультимедийный проектор (переносной), переносной ноутбук
409	Помещение для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа, курсовых работ (курсовых проектов), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.	7-Zip Яндекс Браузер LibreOffice	36 посадочных мест, преподавательское место, доска, мультимедийный проектор (переносной), переносной ноутбук
410	Лаборатория "Аналитика и цифровизация бизнес-процессов". Помещение для проведения занятий семинарского типа, курсовых работ (курсовых проектов), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.	Windows 10 Pro RUS 7-Zip Яндекс Браузер Mozilla Firefox LibreOffice LibreCAD Inkscape Notepad++. 1С:Предприятие 8. Комплект Kaspersky Endpoint Security MS Access 2016 MS Project Pro 2016 MS SQL Server 2019 MS SQL Server Management Studio 18.8 MS Visio Pro 2016 MS Visual Studio Community Edition Blender Gimp Maxima Oracle VM VirtualBox StarUML V1 PostgreSQL IntelliJ IDEA PyCharm Community Edition Eclips Adobe Reader DC Embarcadero RAD Studio XE8 Arduino Software (IDE) NetBeans IDE ZEAL	20 посадочных мест, рабочее место преподавателя 20 компьютеров A320M-H-CF/AMD Athlon 3000G/DDR4-2666-8Гб/A-DATA SX6000LNP/AMD RADEON Vega3/Realtek PCI-E GBE 20 мониторов Samsung S24R350FHI 23.8" 20 комплектов клавиатура + мышь (USB) 1 неуправляемый коммутатор TP-LINK TL-SG1024D

8. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Размещены в ЭОИС

9. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ОБУЧАЮЩИМСЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

Методические рекомендации по организации самостоятельной работы студентов (далее – СРС).

Цель методических рекомендаций СРС – определить роль и место самостоятельной работы студентов в учебном процессе; конкретизировать ее уровни, формы и виды; обобщить методы и приемы выполнения определенных типов учебных заданий, объяснить критерии оценивания. СРС – планируемая учебная, учебно-исследовательская, научно-исследовательская работа студентов, выполняемая во внеаудиторное (аудиторное) время по заданию и при методическом руководстве преподавателя, но без его непосредственного участия (возможно частичное непосредственное участие преподавателя при сохранении ведущей роли студентов).

Целью СРС является овладение фундаментальными знаниями, профессиональными умениями и навыками по профилю будущей специальности, опытом творческой, исследовательской деятельности, развитие самостоятельности, ответственности и организованности, творческого подхода к решению проблем учебного и профессионального уровней.

Задачи СРС:

- 1) систематизация и закрепление полученных теоретических знаний и практических умений студентов;
- 2) углубление и расширение теоретической подготовки;
- 3) формирование умений использовать нормативную, правовую, справочную документацию и специальную литературу;
- 4) развитие познавательных способностей и активности студентов;
- 5) творческой инициативы, самостоятельности, ответственности и организованности; формирование самостоятельности мышления, способностей к саморазвитию, самосовершенствованию и самореализации;
- 6) развитие исследовательских умений;
- 7) использование материала, собранного и полученного в ходе самостоятельных занятий на практических занятиях, при написании курсовых и выпускной квалификационной работ, для эффективной подготовки к итоговым зачетам и экзаменам.

Методологическую основу СРС составляет деятельностный подход, при котором цели обучения ориентированы на формирование умений решать типовые и нетиповые задачи, т. е. на реальные ситуации, в которых студентам надо проявить знание конкретной дисциплины.

Самостоятельная работа студентов в ходе семестра является важной составной частью учебного процесса и необходима для закрепления и углубления знаний, полученных в период сессии на лекциях, практических и интерактивных занятиях, а также для индивидуального изучения дисциплины «Инвестиции» в соответствии с программой и рекомендованной литературой.

Самостоятельная работа выполняется в виде подготовки домашнего задания или сообщения по отдельным вопросам, написание и защита научно-исследовательского проекта.

Основными формами самостоятельной работы студентов без участия преподавателей являются:

- формирование и усвоение содержания конспекта лекций на базе рекомендованной лектором учебной литературы, включая информационные образовательные ресурсы (электронные учебники, электронные библиотеки и др.);
- написание рефератов, эссе; подготовка к практическим занятиям (подготовка сообщений, докладов, заданий);
- составление аннотированного списка статей из соответствующих журналов по отраслям знаний;
- овладение студентами конкретных учебных модулей, вынесенных на самостоятельное изучение;
- подбор материала, который может быть использован для написания рефератов,; подготовка презентаций;
- составление глоссария, кроссворда по конкретной теме;
- подготовка к занятиям, проводимым с использованием активных форм обучения (круглые столы, диспуты, деловые игры);
- анализ деловых ситуаций (мини-кейсов).

Границы между этими видами работ относительно, а сами виды самостоятельной работы пересекаются.

Контроль качества выполнения домашней (самостоятельной) работы может осуществляться с помощью устного опроса на лекциях или практических занятиях, обсуждения подготовленных научно-исследовательских проектов, проведения тестирования. Устные формы контроля помогут оценить владение обучающимся жанрами научной речи (дискуссия, диспут, сообщение, доклад и др.), в которых раскрывается умение обучающихся передать нужную информацию, грамотно использовать языковые средства, а также ораторские приемы для контакта с аудиторией. Письменные работы позволяют оценить владение источниками, научным стилем изложения, для которого характерны: логичность, точность терминологии, обобщенность и отвлеченность.