

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ им. В.Г.ШУХОВА»**
(БГТУ им. В.Г. Шухова)



СОГЛАСОВАНО
Директор института заочного образования

С.Б. Спесивцева

_____ 2022 г.

УТВЕРЖДАЮ
Директор института экономики и менеджмента

Ю.А. Дорошенко

« 26 » _____ 2022 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА
ДИСЦИПЛИНЫ

Анализ эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности микро- и мезосистем

Направление подготовки:
38.05.01 Экономическая безопасность

Направленность программы (профиль):
Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности

Квалификация
Экономист

Форма обучения
заочная

Институт экономики и менеджмента

Кафедра стратегического управления

Белгород 2022

Рабочая программа дисциплины составлена на основании требований:

- Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования – специалитет по специальности 38.05.01 Экономическая безопасность, утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от 14 апреля 2021 г. № 293;
- учебного плана, утвержденного ученым советом БГТУ им. В.Г. Шухова в 2022 году.

Составитель: д-р экон. наук, доц. _____ (И.В. Сомина)

Рабочая программа обсуждена на заседании кафедры стратегического управления

«15» 04 2022 г., протокол № 11

Заведующий кафедрой: д-р экон. наук, проф. _____ (Ю.А. Дорошенко)

Рабочая программа согласована с выпускающей кафедрой стратегическое управление

Заведующий кафедрой: д-р экон. наук, проф. _____ (Ю.А. Дорошенко)

«15» 04 2022 г.

Рабочая программа одобрена методической комиссией института экономики и менеджмента

«26» 04 2022 г., протокол № 8

Председатель: канд. экон. наук, доц. _____ (Л.И. Журавлева)

1. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Категория (группа) компетенций	Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Наименование показателя оценивания результата обучения по дисциплине
Профессиональные компетенции	ПК–2. Способен применять современный методический инструментарий анализа, оценки, планирования и управления, а также специальные методы, приемы, специальную технику и специальные средства для решения профессиональных задач в сфере экономической безопасности	ПК–2.2. Применяет современный методический инструментарий анализа эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности микро- и мезосистем для решения профессиональных задач в сфере экономической безопасности	Знания: методологии анализа эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности микро- и мезосистем. Умения: использовать современный методический инструментарий анализа эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности микро- и мезосистем. Навыки: расчета и анализа показателей эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности микро- и мезосистем, интерпретации полученных результатов.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

1. **ПК–2.** Способен применять современный методический инструментарий анализа, оценки, планирования и управления, а также специальные методы, приемы, специальную технику и специальные средства для решения профессиональных задач в сфере экономической безопасности

Данная компетенция формируется следующими дисциплинами

Стадия	Наименования дисциплины
1	Медицинская подготовка
2	Психологическая подготовка
3	Эконометрика
4	Профессионально-прикладная физическая подготовка
5	Управление организацией (предприятием)
6	Основы планирования и бюджетирования в организации
7	Огневая подготовка
8	Управление инновациями
9	Управление стоимостью бизнеса
10	Управление исследовательским проектом
11	Тактико-специальная и техническая подготовка
12	Анализ эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности микро- и мезосистем

Стадия	Наименования дисциплины
	привлекательности микро- и мезосистем
13	Производственная преддипломная практика

3. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость дисциплины составляет 6 зач. единиц, 216 часов .

Дисциплина реализуется в рамках практической подготовки.

Форма промежуточной аттестации экзамен.

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр № 9	Семестр № 10
Общая трудоемкость дисциплины, час	216	2	214
Контактная работа (аудиторные занятия), в т.ч.:	20	2	18
лекции	8	2	6
лабораторные	-	-	
практические	10	-	10
групповые консультации в период теоретического обучения и промежуточной аттестации	2	-	2
Самостоятельная работа студентов, включая индивидуальные и групповые консультации, в том числе:	196	-	196
Курсовой проект	54	-	54
Курсовая работа	-	-	-
Расчетно-графическое задание	-	-	-
Индивидуальное домашнее задание	-	-	-
Самостоятельная работа на подготовку к аудиторным занятиям (лекции, практические занятия, лабораторные занятия)	106	-	106
Экзамен	36	-	36

4. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

4.1 Наименование тем, их содержание и объем

Курс 6 Семестр 10

№ п/п	Наименование раздела (краткое содержание)	Объем на тематический раздел по видам учебной нагрузки, час			
		Лекции	Практические занятия	Лабораторные занятия	Самостоятельная работа на подготовку к аудиторным занятиям
1	2	3	4	5	6
I. Теоретические и методические аспекты анализа инвестиционной деятельности микро- и мезосистем					
1	<p><u>Теоретико-методологические основы инвестиционной деятельности.</u></p> <p>Экономическая сущность и классификационные аспекты инвестиций. Историко-теоретический обзор проблемы капиталообразования (Д.Рикардо, У.Сениор, Дж.Ст.Милль, М.И. Туган-Барановский, И.Фишер, Дж.М.Кейнс и др.). Роль инвестиций как источника экономического роста. Эффект мультипликатора. Принцип акселерации. Инвестиционный рынок: понятие и структура. Инвестиционная деятельность, ее субъекты и объекты. Классификация инвесторов, их основные права и обязанности. Система мотивов и принципы инвестирования. Инвестиционная политика, ее сущность и роль в современных условиях. Государственное регулирование инвестиционной деятельности.</p>	1	-	-	12
2	<p><u>Инвестиционная деятельность микро- и мезосистем, методика ее анализа.</u></p> <p>Понятие и сущность инвестиционной деятельности микро- и мезосистем. Модель инвестиционного поведения. Инвестиционная политика предприятия, региона, отрасли. Классификационные аспекты и эволюция целей инвестиционной деятельности, методы и источники ее финансирования. Стоимость инвестиционных ресурсов. Стратегия формирования инвестиционных ресурсов микро- и мезосистем. Основные принципы инвестиционного анализа. Концептуальные положения анализа инвестиционной деятельности предприятия. Информационная база анализа. Анализ динамики и структуры потоков денежных средств предприятия по инвестиционной деятельности. Расчет мультипликатора инвестиционных вложений. Финансовый и операционный рычаги. Расчет экономической добавленной стоимости. Методические аспекты анализа инвестиционной деятельности экономических систем мезоуровня. Обоснование стратегических целей и направлений инвестиционной деятельности.</p>	1	2	-	22

3	<p><u>Методический инструментарий оценки экономической эффективности инвестиционных проектов предприятия.</u></p> <p>Понятие, классификация и структура инвестиционного проекта. Жизненный цикл и участники проекта. Структура денежных потоков инвестиционного проекта. Методологические аспекты оценки экономической эффективности инвестиционных проектов. Уровни эффективности инвестиционных проектов. Статические и динамические методы оценки эффективности инвестиций, их преимущества и недостатки. Инвестиционный портфель предприятия: понятие, виды и принципы формирования. Специфика формирования портфеля реальных инвестиционных проектов. Методы оценки инвестиционного портфеля.</p>	2	3	-	22
II. Анализ инвестиционной привлекательности микро- и мезосистем					
4	<p><u>Инвестиционная привлекательность предприятия (организации) и методика ее анализа.</u></p> <p>Сущность понятия «инвестиционная привлекательность» (ИП) предприятия, взаимосвязь с финансовым состоянием и финансовой устойчивостью. Инвестиционная емкость. Потребность в инвестициях. Факторы, влияющие на ИП предприятия (организации). Группировка инвестиционной привлекательности по различным классификационным признакам. Субъекты, объекты, задачи и информационное обеспечение анализа ИП организации. Комплексная методика оценки инвестиционной привлекательности предприятия (организации). Система аналитических показателей ИП организации.</p>	1	3	-	25
5	<p><u>Сущность и методические аспекты анализа инвестиционной привлекательности экономической системы мезоуровня.</u></p> <p>Понятие и факторы инвестиционной привлекательности региона. Инвестиционная привлекательность и инвестиционный климат региона. Методические подходы к оценке инвестиционной привлекательности региона. Понятие инвестиционной привлекательности отрасли, классификация отраслей по степени инвестиционной привлекательности. Основные подходы к оценке инвестиционной привлекательности отрасли.</p>	1	2		25
	ИТОГО	6	10	-	106

4.2. Содержание практических (семинарских) занятий

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Тема практического (семинарского) занятия	К-во часов	Самостоятельная работа на подготовку к аудиторным занятиям
семестр №10				
1	Теоретические и методические аспекты анализа инвестиционной деятельности микро- и мезосистем	Инвестиционная деятельность микро- и мезосистем, методика ее анализа	2	16
		Методический инструментарий оценки экономической эффективности инвестиционных проектов предприятия	3	18
2	Анализ инвестиционной привлекательности микро- и мезосистем	Инвестиционная привлекательность предприятия (организации) и методика ее анализа	3	20
		Сущность и методические аспекты анализа инвестиционной привлекательности экономической системы мезоуровня	2	18
ИТОГО:			10	72
ВСЕГО				82

4.3. Содержание лабораторных занятий

Не предусмотрено учебным планом.

4.4. Содержание курсового проекта/работы

Учебным планом по предусмотрен курсовой проект.

Цель курсового проекта – формирование профессиональных компетенций в сфере анализа эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности микро- и мезосистем.

Структура курсового проекта предусматривает две части – теоретическую и проектную.

Теоретическая часть курсового проекта представляет собой реферативный обзор общим объемом не менее 15 страниц, содержащий углубленное изложение одного из контрольных вопросов согласно приведенному перечню.

Теоретическая часть работы выполняется с использованием специальной литературы, материалов периодической печати, электронных ресурсов, а также статистических данных по анализируемой проблеме.

Вариант контрольного вопроса определяется преподавателем.

Перечень контрольных вопросов

1. Инвестиционные процессы в российской экономике: анализ состояния и тенденций развития.

2. Роль инвестиций как источника экономического роста.
3. Мировой инвестиционный рынок: оценка и прогнозирование.
4. Реальные инвестиции в учениях представителей классической политической экономии.
5. Россия в международных инвестиционных рейтингах.
6. Инвестиционный потенциал региона.
7. Оценка инвестиционной привлекательности и инвестиционной активности российских регионов.
8. Формирование и диагностика инвестиционного климата региона.
9. Налоговая политика и ее влияние на привлекательность инвестиционного климата.
10. Макроэкономические аспекты реального инвестирования.
11. Государственное регулирование инвестиционной деятельности.
12. Основные методы оценки эффективности инвестиций.
13. Конкурирующие инвестиции и методы их оценки.
14. Влияние инфляционных процессов на оценку инвестиционных проектов.
15. Методология оценки общественной и бюджетной эффективности инвестиционных проектов.
16. Формирование и оценка инвестиционного портфеля предприятия.
17. Метод реальных опционов в оценке инвестиционных проектов.
18. Методы учета факторов риска и неопределенности при оценке эффективности инвестиций.
19. Финансирование инвестиционных проектов.
20. Инвестиционная привлекательность организации: подходы к определению и основные виды.
21. Инвестиционная привлекательность отрасли: основные подходы к определению и оценке.
22. Анализ внутренних и внешних факторов, влияющих на инвестиционную привлекательность российских компаний.
23. Прямые иностранные инвестиции в экономику России: цели, основные способы и риски.
24. Зарубежный опыт оценки инвестиционной привлекательности компании.
25. Показатели оценки инвестиционной привлекательности отрасли.
26. Рыночная капитализация и инвестиционная привлекательность компании.
27. Анализ оборотных активов в оценке инвестиционной привлекательности.
28. Использование процессного подхода в управлении инвестиционной привлекательностью.
29. Справедливая стоимость инвестиций в недвижимость: понятие и анализ.
30. Анализ эффективности сделок слияния (поглощения).
31. Анализ эффективности лизинговых операций.

32. Анализ влияния инвестиционных проектов на эффективность функционирования и инвестиционную привлекательность предприятия.

33. Роль и значение стратегического инвестиционного планирования.

Вторая (проектная) часть курсового проекта нацелена на формирование навыков оценки и прогнозирования параметров инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности предприятий (отраслей, регионов), умений решать профессиональные аналитические задачи в инвестиционной сфере на микро- и мезоуровне, использовать полученные сведения для принятия инвестиционных решений. Она содержит аналитическую оценку эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности конкретного предприятия или региона (отрасли) и разработку направлений ее повышения. Структура практической части работы должна включать 3 основных раздела:

- краткая характеристика объекта исследования;
- анализ инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности объекта исследования;
- разработка направлений повышения эффективности инвестиционной деятельности (инвестиционной привлекательности) и оценка рисков.

Студент самостоятельно подбирает статистические данные и формирует информационную базу исследования параметров инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности предприятий (отраслей, регионов) для выполнения проектной части работы.

Оформление курсового проекта. Курсовой проект предоставляется преподавателю для проверки в письменном виде (листы А4 в компьютерной верстке). Курсовой проект должен иметь следующую структуру: титульный лист; содержание; введение; теоретическая часть; проектная часть; заключение; список использованной литературы; приложения. Срок сдачи курсового проекта определяется преподавателем.

На выполнение курсового проекта предусмотрено 54 часа самостоятельной работы студентов.

В процессе выполнения курсового проекта осуществляется контактная работа обучающегося с преподавателем. Консультации проводятся в аудитории и/или посредством электронной информационно-образовательной среды университета.

Защита курсового проекта осуществляется в форме представления устного доклада (презентации) теоретической и проектной частей работы, по результатам выполненной работы предусматривается устное собеседование с преподавателем.

4.5. Содержание расчетно-графического задания, индивидуальных домашних заданий

Не предусмотрено учебным планом.

5. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ, ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

5.1. Реализация компетенций

ПК–2 Способен применять современный методический инструментарий анализа, оценки, планирования и управления, а также специальные методы, приемы, специальную технику и специальные средства для решения профессиональных задач в сфере экономической безопасности

Наименование индикатора достижения компетенции	Используемые средства оценивания
ПК–2.2. Применяет современный методический инструментарий анализа эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности микро- и мезосистем для решения профессиональных задач в сфере экономической безопасности	Экзамен, дифференцированный зачет при защите курсового проекта, собеседование, тестовый контроль

5.2. Типовые контрольные задания для промежуточной аттестации

5.2.1. Перечень контрольных вопросов (типовых заданий) для экзамена

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание вопросов (типовых заданий)
1	2	3
1	Теоретические и методические аспекты анализа инвестиционной деятельности микро- и мезосистем	<ol style="list-style-type: none">1. Экономическая сущность инвестиций и их роль в экономическом развитии.2. Эволюция проблемы капиталообразования.3. Основы современной теории инвестиций.4. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в РФ.5. Эффект мультипликатора. Принцип акселерации.6. Система мотивов инвестирования в основной капитал.7. Понятие инвестиционного рынка, его состав и конъюнктура.8. Основные факторы, влияющие на инвестиционную активность предприятия.9. Основные факторы, влияющие на инвестиционную активность отрасли и региона.10. Сущность основных принципов инвестирования.11. Понятие и направления инвестиционной политики экономических систем микроуровня.12. Понятие и направления инвестиционной политики экономических систем мезоуровня.13. Классификация инвесторов и инвестиционных товаров.14. Сущность и ключевые особенности инвестиционной деятельности предприятий.15. Подходы к определению основной цели инвестиционной деятельности предприятия. Оценка результативности

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание вопросов (типовых заданий)
1	2	3
		<p>инвестиционной стратегии предприятия.</p> <p>16. Подходы к определению основной цели инвестиционной деятельности региона. Оценка результативности инвестиционной стратегии региона.</p> <p>17. Ключевые факторы, определяющие соотношение форм инвестирования микро- и мезосистем.</p> <p>18. Комплексная методика анализа инвестиционной деятельности предприятия.</p> <p>19. Методические аспекты анализа инвестиционной деятельности экономических систем мезоуровня.</p> <p>20. Понятие и классификационные аспекты инвестиционных проектов.</p> <p>21. Этапы разработки и реализации инвестиционных проектов.</p> <p>22. Виды эффективности инвестиционного проекта, методика оценки.</p> <p>23. Учет фактора времени при оценке эффективности инвестиций.</p> <p>24. Основные принципы инвестиционного анализа.</p> <p>25. Статические методы оценки эффективности инвестиций.</p> <p>26. Методы оценки эффективности инвестиций, основанные на показателях денежного потока.</p> <p>27. Формирование и оценка портфеля инвестиционных проектов.</p> <p>28. Учет факторов риска и неопределенности при оценке эффективности инвестиций.</p>
2	Анализ инвестиционной привлекательности микро- и мезосистем	<p>29. Инвестиционная привлекательность предприятия: содержание понятия и видовая структура.</p> <p>30. Инвестиционная привлекательность отрасли: содержание понятия и видовая структура.</p> <p>31. Инвестиционная привлекательность и инвестиционный климат региона.</p> <p>32. Факторы, влияющие на инвестиционную привлекательность предприятий, отраслей, регионов.</p> <p>33. Характеристика основных подходов и методов оценки инвестиционной привлекательности региона, используемых в России.</p> <p>34. Характеристика основных подходов и методов оценки инвестиционной привлекательности региона, используемых за рубежом.</p> <p>35. Основные этапы и составляющие анализа инвестиционной привлекательности отрасли.</p> <p>36. Методы оценки и показатели инвестиционной привлекательности отрасли.</p> <p>37. Субъекты, объекты, задачи и информационное обеспечение анализа инвестиционной привлекательности организации.</p> <p>38. Методический инструментарий анализа инвестиционной привлекательности компании.</p>

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание вопросов (типовых заданий)
1	2	3
		39. Оценка инвестиционной привлекательности инвестиционного проекта. 40. Система аналитических показателей инвестиционной привлекательности организации.

5.2.2. Перечень контрольных материалов для защиты курсового проекта/ курсовой работы

Перечень вопросов при защите курсового проекта определяется тематикой теоретической части работы и представленными в практической части работы результатами анализа эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности микро- и мезосистем, что позволяет оценить уровень сформированности у обучающихся профессиональных компетенций.

Перечень типовых вопросов при защите курсового проекта

1. Раскройте содержание теоретической части курсового проекта.
2. Дайте краткую характеристику результатов оценки параметров инвестиционной деятельности исследуемого объекта.
3. Охарактеризуйте структуру поступлений и платежей по инвестиционной деятельности анализируемого предприятия (организации).
4. Как изменилось сальдо инвестиционной деятельности предприятия (организации) за анализируемый период? Каковы основные причины произошедших изменений?
5. Каким образом Вы рассчитали мультипликатор инвестиционных вложений? Как Вы оцениваете полученный результат?
6. Назовите основные показатели инвестиционной привлекательности экономической системы мезоуровня.
7. Дайте характеристику используемых в работе методов анализа эффективности инвестиционной деятельности предприятия (региона, отрасли).
8. Дайте характеристику используемых в работе методов анализа инвестиционной привлекательности предприятия (региона, отрасли).
9. Как изменился уровень инвестиционной привлекательности предприятия (региона, отрасли) за анализируемый период?
10. Какое влияние на инвестиционную привлекательность организации (региона, отрасли) оказали параметры инвестиционной привлекательности РФ?
11. Какое влияние на инвестиционную привлекательность организации оказали параметры инвестиционной привлекательности отрасли (региона)?
12. Обоснуйте выбор направлений повышения эффективности инвестиционной деятельности (инвестиционной привлекательности) объекта исследования.

5.3. Типовые контрольные задания (материалы) для текущего контроля в семестре

Текущий контроль осуществляется в течение семестра в форме собеседования по результатам выполнения разноуровневых заданий и решения задач на практических занятиях.

ПК–2 Способен применять современный методический инструментарий анализа, оценки, планирования и управления, а также специальные методы, приемы, специальную технику и специальные средства для решения профессиональных задач в сфере экономической безопасности

ПК–2.2. Применяет современный методический инструментарий анализа эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности микро- и мезосистем для решения профессиональных задач в сфере экономической безопасности

Типовые задания

Задание 1. Заполнив таблицу, решить задачу по расчету показателей экономической эффективности инвестиционного проекта с использованием динамических методов: чистого дисконтированного дохода (NPV), индекса доходности (PI), внутренней нормы доходности (IRR), периода возврата, срока окупаемости проекта, построению финансового профиля проекта. Ставку дисконтирования принять в размере 18%. По результатам расчетов сформулировать инвестиционное решение об экономической целесообразности внедрения проекта.

Моделирование денежных потоков проекта, млн руб.

Показатель	Год					
	1	2	3	4	5	6
I. Операционная деятельность						
1. Выручка от продажи продукции		0	0	0	0	0
2. Полная себестоимость продукции		11,4	11,4	11,4	11,4	11,4
В т.ч. амортизация введенных по проекту основных средств		3,8	3,8	3,8	3,8	3,8
4. Прибыль от продаж						
5. Налог на прибыль						
6. Чистая прибыль						
Итого по операционной деятельности						
II. Инвестиционная деятельность						
1. Затраты на основные средства	22,6					
2. Прочие инвестиции	3,3					
Итого по инвестиционной деятельности						
III. Финансовая деятельность						
1. Собственные средства	25,9					
Итого по финансовой деятельности						
IV. Поток реальных денег						
Коэффициент дисконтирования ($r = 18\%$)						
Чистый дисконтированный доход (ЧДД)						
ЧДД нарастающим итогом						

Задание 2. Решить задачу по определению точки безубыточности (статического показателя экономической эффективности инвестиционного проекта) аналитическим и графическим путем.

Объем производства, дет.	Условно-постоянные издержки, тыс. руб.	Переменные издержки, тыс. руб.	Совокупные издержки, тыс. руб.	Выручка, тыс. руб.
0	6120,9	0		0
220		9635,66		11440
440				
660				
880				
1100				

Задание 3. На основе представленных исходных данных выполнить расчет показателей инвестиционной привлекательности предприятия: рентабельности активов и продаж по EBITDA, стоимости чистых активов и их отношения к уставному капиталу, величины чистой прибыли предприятия, приходящейся на одну обыкновенную акцию. Проанализировать полученные результаты, сделать выводы.

№ п/п	Показатель	Значение		Изменение
		Базовый год	Отчетный год	
1	Нематериальные активы	20	17	
2	Прибыль до налогообложения	275414	276043	
3	Амортизация основных средств и нематериальных активов	838391	996270	
4	Проценты к уплате	1122	3945	
5	Чистая прибыль	213511	213786	
6	Совокупные активы	2229469	2389108	
7	Выручка	5340557	4739220	
8	Прибыль по EBITDA	1112703	1268385	
9	Рентабельность совокупных активов			
10	Рентабельность продаж по EBITDA			
11	Чистые активы	1884594	2098380	
12	Уставной капитал	67123	67123	
13	Коэффициент отношения чистых активов к уставному капиталу			
14	Средневзвешенное число обыкновенных акций	67123000	67123000	
15	Величина чистой прибыли предприятия, приходящаяся на одну обыкновенную акцию			

Задание 4(групповое). Используя официальные статистические данные и материалы открытых аналитических отчетов, сформировать информационную базу и выполнить исследование инвестиционных процессов в заданном преподавателем субъекте РФ или отрасли.

Задание 5(групповое). Используя доступные источники, сформировать информационную базу и выполнить исследование и прогнозирование параметров инвестиционной привлекательности заданного преподавателем субъекта РФ (отрасли, предприятия).

Задание 6. По представленным преподавателем материалам Отчета о движении денежных средств конкретного предприятия (организации) выполнить исследование и сделать выводы о составе и структуре потоков денежных средств по инвестиционной деятельности, сальдо и его динамике за анализируемый период, мультипликаторе инвестиционных вложений.

Задание 7. На основе предоставленного преподавателем бухгалтерской отчетности предприятия (организации) выполнить расчет показателей инвестиционной привлекательности по блокам: оценка ликвидности и платежеспособности; оценка финансовой независимости; оценка оборачиваемости капитала (активов).

Задание 8. На основе представленных исходных данных выполнить расчет синергетического эффекта от сделки слияния/поглощения (M&A) в отрасли, оценить эффективность сделки ($NPV_{M\&A}$), обосновать инвестиционное решение.

Наименование показателя	С учетом синергии	Без учета синергии		Синергетический эффект	
		Вариант 1	Вариант 2	Вариант 1	Вариант 2
Ставка дисконтирования	0,2	0,2	0,2	-	-
Текущая стоимость денежных потоков объединенной компании за прогнозируемый период, тыс.руб.	15 673 467	14 673 345	14 673 345		
Приведенная остаточная стоимость объединенной компании, тыс. руб.	17 563 762	15 672 876	15 127 642		
Текущая рыночная стоимость объединенной компании, тыс. руб.					
Цена покупки компании-цели, тыс.руб.	-	5 600 000	5 600 000		
Текущая стоимость расходов на интеграции, тыс.руб.	-	543 000	543 000		
Текущая рыночная стоимость компании-цели, тыс.руб.	-	4 763 761	3 962 762		

Задание 9 (групповое). Используя результаты рейтинговых оценок субъектов РФ, размещенные на официальных сайтах соответствующих организаций, выполнить анализ инвестиционной привлекательности заданного преподавателем региона и презентовать его результаты.

Типовые тестовые вопросы

1. В соответствии с ФЗ «О науке и государственной научно-технической политике» инвестиции – это:
 - a. обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектная документация, разработанная в соответствии с законодательством Российской Федерации, а также описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес-план);
 - b. денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта;
 - c. расчетный суммарный объем денежных средств, подлежащих уплате в виде федеральных налогов (за исключением акцизов, налога на добавленную стоимость на товары, производимые на территории Российской Федерации) и взносов в государственные внебюджетные фонды (за исключением взносов в Пенсионный фонд Российской Федерации) инвестором, осуществляющим инвестиционный проект, на день начала финансирования инвестиционного проекта.
2. Мультипликатор инвестиций можно определить как соотношение:
 - a. технологического коэффициента и коэффициента эластичности валового внутреннего продукта по капитальным и трудовым затратам;
 - b. суммы дисконтированных сальдо операционной деятельности и суммы дисконтированных сальдо инвестиционной деятельности;
 - c. темпов роста доходов от операционной деятельности и темпов роста инвестиционных затрат.
3. Прибыль EBITDA, учитываемая при оценке инвестиционной привлекательности компании, - это:
 - a. чистая прибыль;
 - b. валовая прибыль;

- с. прибыль до вычета расходов по выплате процентов, налогов и начисленной амортизации.
4. Методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов принято подразделять на:
- статические и динамические;
 - кратко-, средне- и долгосрочные;
 - реальные, финансовые, спекулятивные.
5. Инвестиции в инвестиционный проект составляют 750 тыс.руб., среднегодовая чистая прибыль, полученная в результате реализации проекта, - 250 тыс. руб. Недисконтированный срок окупаемости данного проекта будет равным:
- 3 года;
 - 0,33 года;
 - 4,5 года.
6. Проект признается экономически целесообразным для практической реализации в случае, если индекс доходности (PI) проекта:
- больше единицы;
 - принимает положительное значение;
 - при любом значении PI.
7. Какой из уровней оценки экономической эффективности проекта устанавливает финансовые последствия проекта для федерального, регионального и местного бюджетов?
- коммерческая эффективность,
 - общественная эффективность,
 - бюджетная эффективность.
8. Отношение суммы дисконтированных доходов к величине инвестиций в инвестиционный проект – это:
- интегральный экономический эффект проекта;
 - внутренняя норма доходности;
 - индекс доходности.
9. Какое понятие определяется как вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта?
- инвестиционная деятельность;
 - инвестиционная привлекательность;
 - срок окупаемости инвестиционного проекта.
10. Какое из двух понятий (инвестиции или капитальные вложения) является более широким?
- инвестиции;
 - капитальные вложения;

- c. оба понятия равнозначны.
11. Инвестиционная привлекательность организации характеризует:
- a. объем финансовых ресурсов, которые компания способна привлечь от потенциальных инвесторов в настоящий момент времени;
 - b. способность хозяйствующего субъекта освоить привлеченные инвестиции (или максимальный объем инвестиций, который компания может освоить);
 - c. величину инвестиций, которые компании необходимо привлечь в настоящий момент времени для реализации текущих инвестиционных проектов.
12. Исходной базой для анализа инвестиционной деятельности мезоэкономической системы в отчетном периоде может служить:
- a. величина платежей в виде дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и поступлений от долевого участия в организациях отрасли;
 - b. статистическая информация об объемах инвестиций в основной капитал и источниках их финансирования;
 - c. статистическая информация о прогнозируемой ставке процента на финансовом рынке, о прогнозируемой ставке процента по кредиту.
13. Каким образом прогнозируемая ставка процента на финансовом рынке влияет на инвестиционную деятельность микро- и мезосистем?
- a. увеличение ставки процента приводит к увеличению объемов реального инвестирования и снижению объемов финансовых инвестиций;
 - b. увеличение ставки процента снижает объем реального инвестирования и повышает объемы финансового;
 - c. увеличение ставки процента приводит к увеличению объемов и реального, и финансового инвестирования одновременно.
14. Сальдо инвестиционной деятельности предприятия рассчитывается как:
- a. разница между поступлениями и платежами по инвестиционным операциям;
 - b. суммарная величина поступлений и платежей по инвестиционным операциям;
 - c. суммарная величина поступлений и платежей по инвестиционным, операционным и финансовым операциям.
15. В состав внутренних факторов, влияющих на уровень инвестиционной привлекательности организации, входит:
- a. отраслевая принадлежность;
 - b. финансовое состояние компании;

- с. принадлежность к региональной инвестиционной системе.
16. С точки зрения сроков можно выделить следующие типы инвестиционной привлекательности:
- а. инвестиционная привлекательность одиночного хозяйствующего субъекта и инвестиционная привлекательность холдинга;
 - б. долго-, средне- и краткосрочная инвестиционная привлекательность;
 - с. инвестиционная привлекательность организаций промышленности, сельского хозяйства, торговли, транспорта и т.д.
17. К какой группе методов оценки экономической эффективности инвестиций относится точка безубыточности?
- а. статическим;
 - б. динамическим;
 - с. спекулятивным.
18. Проект признается экономически целесообразным для практической реализации в случае, если интегральный экономический эффект (NPV) проекта:
- а. положителен;
 - б. больше единицы;
 - с. при любом значении NPV.

5.4. Описание критериев оценивания компетенций и шкалы оценивания

В процессе промежуточной аттестации в форме дифференцированного зачета при защите курсового проекта и экзамена используется следующая шкала оценивания: 2 – неудовлетворительно, 3 – удовлетворительно, 4 – хорошо, 5 – отлично.

Критериями оценивания достижений показателей являются:

Наименование показателя оценивания результата обучения по дисциплине	Критерий оценивания
	<p>ПК–2 Способен применять современный методический инструментарий анализа, оценки, планирования и управления, а также специальные методы, приемы, специальную технику и специальные средства для решения профессиональных задач в сфере экономической безопасности</p> <p>ПК–2.2. Применяет современный методический инструментарий анализа эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности микро- и мезосистем для решения профессиональных задач в сфере экономической безопасности</p>
Знания	<p>Знание терминов, определений, методов</p> <p>Объем освоенного материала</p> <p>Полнота ответов на вопросы</p> <p>Четкость изложения и интерпретации знаний</p>

Умения	Самостоятельность использования современного методического инструментария анализа эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности микро- и мезосистем для решения профессиональных задач
	Умение обобщать и делать выводы по результатам анализа эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности микро- и мезосистем с целью повышения обоснованности управленческих решений
	Объем сформированных умений
Навыки	Расчета и анализа показателей эффективности инвестиционной деятельности микро- и мезосистем, интерпретации полученных результатов
	Расчета и анализа показателей инвестиционной привлекательности микро- и мезосистем, интерпретации полученных результатов
	Объем владения навыками

Оценка преподавателем выставляется интегрально с учётом всех показателей и критериев оценивания.

Оценка сформированности компетенций по показателю Знания

Критерий	Уровень освоения и оценка			
	2	3	4	5
Знание терминов, определений, методов	Не знает терминов, определений, методов	Знает термины, определения, методы, но допускает незначительные ошибки в формулировках	Знает термины, определения, методы	Знает термины, определения, методы, может грамотно сформулировать их самостоятельно
Объем освоенного материала	Не знает значительной части материала дисциплины	Знает только основной материал дисциплины, не усвоил его деталей	Знает материал дисциплины в достаточном объеме	Обладает полным знанием материала дисциплины, владеет дополнительными знаниями
Полнота ответов на вопросы	Не дает ответы на большинство вопросов	Дает неполные ответы на все вопросы	Дает ответы на вопросы, но не все из них полные	Дает полные, развернутые ответы на поставленные вопросы
Четкость изложения и интерпретации знаний	Излагает знания без логической последовательности. Неверно излагает и интерпретирует знания	Излагает знания с нарушениями в логической последовательности. Допускает ошибки в изложении и интерпретации знаний	Излагает знания без нарушений в логической последовательности. Грамотно и по существу излагает знания	Грамотно и точно излагает знания в логической последовательности, самостоятельно их интерпретируя и обосновывая

Оценка сформированности компетенций по показателю Умения.

Критерий	Уровень освоения и оценка			
	2	3	4	5
Самостоятельность использования современного методического инструментария анализа эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности микро- и мезосистем для решения профессиональных задач	Не умеет самостоятельно и с дополнительной помощью использовать современный методический инструментальный анализа эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности и микро- и мезосистем для решения профессиональных задач	Умеет с небольшой дополнительной помощью использовать современный методический инструментальный анализа эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности и микро- и мезосистем для решения профессиональных задач	Умеет самостоятельно использовать современный методический инструментальный анализа эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности и микро- и мезосистем для решения профессиональных задач	Умеет самостоятельно использовать современный методический инструментальный анализа эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности и микро- и мезосистем для решения широкого круга профессиональных задач, включая нестандартные
Умение обобщать и делать выводы по результатам анализа эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности и микро- и мезосистем с целью повышения обоснованности управленческих решений	Не умеет обобщать и делать выводы по результатам анализа эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности и микро- и мезосистем с целью повышения обоснованности управленческих решений	Умеет обобщать и делать выводы по результатам анализа эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности и микро- и мезосистем с целью повышения обоснованности управленческих решений, допуская при этом незначительные ошибки	Умеет обобщать и делать выводы по результатам анализа эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности и микро- и мезосистем с целью повышения обоснованности управленческих решений	Умеет обобщать и делать выводы по результатам анализа эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности и микро- и мезосистем с целью повышения обоснованности управленческих решений, формулирует собственные, обоснованные, аргументированные суждения
Объем сформированных умений	Значительная часть умений не сформирована	Сформированы только основные умения по дисциплине	Сформированы умения в достаточном объеме	Сформирован полный объем умений по дисциплине

Оценка сформированности компетенций по показателю Навыки.

Критерий	Уровень освоения и оценка			
	2	3	4	5
Навыки расчета и анализа показателей эффективности инвестиционной деятельности микро- и мезосистем, интерпретации полученных результатов	Не владеет навыками расчета и анализа показателей эффективности инвестиционной деятельности микро- и мезосистем, интерпретации полученных результатов	Владеет навыками расчета и анализа показателей эффективности инвестиционной деятельности микро- и мезосистем, но допускает при этом незначительные ошибки, интерпретирует полученные результаты с неточностями	Владеет навыками расчета и анализа показателей эффективности инвестиционной деятельности микро- и мезосистем, верно интерпретирует полученные результаты	Владеет навыками безошибочного расчета и грамотного анализа показателей эффективности инвестиционной деятельности микро- и мезосистем, правильно и всесторонне интерпретирует полученные результаты
Навыки расчета и анализа показателей инвестиционной привлекательности и микро- и мезосистем, интерпретации полученных результатов	Не владеет навыками расчета и анализа показателей инвестиционной привлекательности и микро- и мезосистем, интерпретации полученных результатов	Владеет навыками расчета и анализа показателей инвестиционной привлекательности и микро- и мезосистем, но допускает при этом незначительные ошибки, интерпретирует полученные результаты с неточностями	Владеет навыками расчета и анализа показателей инвестиционной привлекательности и микро- и мезосистем, верно интерпретирует полученные результаты	Владеет навыками безошибочного расчета и грамотного анализа показателей инвестиционной привлекательности и микро- и мезосистем, правильно и всесторонне интерпретирует полученные результаты
Объем владения навыками	Не владеет значительной частью навыков	Владеет только основными навыками по дисциплине	Владеет навыками в достаточном объеме	Владеет навыками по дисциплине в полном объеме

6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ И УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

6.1. Материально-техническое обеспечение

№	Наименование специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы
1	Аудитории для проведения лекционных и практических занятий, самостоятельной работы	Специализированная мебель, персональный компьютер (ноутбук), переносной мультимедийный проектор, экран
2	Читальный зал библиотеки для самостоятельной работы	Специализированная мебель, компьютерная техника с возможностью подключения к сети "Интернет" и

		обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду
3	Методический кабинет	Специализированная мебель; мультимедийный проектор, переносной экран, ноутбук

6.2. Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение

№	Перечень лицензионного программного обеспечения.	Реквизиты подтверждающего документа
1	Microsoft Windows 10 Корпоративная	Соглашение Microsoft Open Value Subscription V6328633. Соглашение действительно с 02.10.2017 по 31.10.2023). Договор поставки ПО 0326100004117000038-0003147-01 от 06.10.2017
2	Microsoft Office Professional Plus 2016	Соглашение Microsoft Open Value Subscription V6328633. Соглашение действительно с 02.10.2017 по 31.10.2023
3	Kaspersky Endpoint Security «Стандартный Russian Edition»	Сублицензионный договор № 102 от 24.05.2018. Срок действия лицензии до 19.08.2020 Гражданско-правовой Договор (Контракт) № 27782 «Поставка продления права пользования (лицензии) Kaspersky Endpoint Security от 03.06.2020. Срок действия лицензии 19.08.2022г.
4	Google Chrome	Свободно распространяемое ПО согласно условиям лицензионного соглашения
5	Mozilla Firefox	Свободно распространяемое ПО согласно условиям лицензионного соглашения

6.3. Перечень учебных изданий и учебно-методических материалов

1. Анализ эффективности инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности микро- и мезосистем [Электронный ресурс] : метод. указания к выполнению курсового проекта для студентов специальности 38.05.01 – Экономическая безопасность (специализация «Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности») / БГТУ им. В. Г. Шухова ; сост. И. В. Сомина. - Электрон. текстовые дан. - Белгород : Изд-во БГТУ им. В. Г. Шухова, 2022. - 1 on-line. - Загл. с титул. экрана. - Б.ц. Э.Р. N 6546. — URL: <https://elib.bstu.ru/Reader/Book/2022080814571087500000655993>.

2. Горматин, В. И. Анализ инвестиционной привлекательности и кредитоспособности : 2019-08-27 / В. И. Горматин. — Белгород : БелГАУ им.В.Я.Горина, 2017. — 84 с. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: <https://e.lanbook.com/book/123391>

3. Кисова, А. Е. Инвестиционная деятельность коммерческой организации: учебное пособие / А. Е. Кисова. — Липецк: Липецкий государственный технический университет, ЭБС АСВ, 2021. — 97 с. — ISBN 978-5-00175-081-9. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/118438.html>.

4. Крылов Э.И. Анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности предприятия [Электронный ресурс]: учеб. пособие / Э.И. Крылов, В.М. Власова, М.Г. Егорова. — Москва: Финансы и статистика, 2014. — 192 с. - Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/69170>

5. Инвестиционный анализ: учебное пособие / И. С. Межов, Ю. И. Растова, С. Н. Бочаров, С. И. Межов ; под редакцией И. С. Межова, Ю. И. Растовой. — Новосибирск : Новосибирский государственный технический университет, 2018. — 432 с. — ISBN 978-5-7782-3483-3. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/91717.html>

6. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие / В. Н. Иванов, Е. Г. Коберник, М. Ю. Маковецкий, Д. В. Рудаков. — Омск : Омский государственный технический университет, 2020. — 119 с. — ISBN 978-5-8149-3027-9. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/115421.html>

7. Управление инвестиционной деятельностью: учебное пособие / составители С. А. Баркалов, В. П. Морозов, Т. А. Свиридова. — Москва : Ай Пи Ар Медиа, 2021. — 250 с. — ISBN 978-5-4497-1112-0. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/108295.html>.

8. Халтурина, О. А. Инвестиционное проектирование: учебное пособие / О. А. Халтурина, Н. Е. Терешкина. — Новосибирск : Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИИХ», 2020. — 194 с. — ISBN 978-5-7014-0961-1. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/106143.html>

6.4. Перечень интернет ресурсов, профессиональных баз данных, информационно-справочных систем

1. Электронная библиотека БГТУ им. В.Г. Шухова: [сайт]. — URL: <http://elib.bstu.ru>.

2. Электронная библиотечная система издательства «Лань»: [сайт]. — URL: <http://e.lanbook.com>.

3. Электронно-библиотечная система IPRbooks: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/>.

4. Официальный сайт Агентства стратегических инициатив: [сайт]. — URL: <https://asi.ru/>.

5. Официальный сайт Национального Рейтингового Агентства: [сайт]. — URL: <https://www.ra-national.ru/>.

6. Официальный сайт ООО «РАЭКС-Аналитика», ООО «Рейтинговое агентство Эксперт» : [сайт]. – URL: <https://raex-a.ru/>
7. Интерфакс – Сервер раскрытия информации: [сайт]. – URL: <https://www.e-disclosure.ru>.
8. Справочно-правовая система КонсультантПлюс: [сайт]. URL: <http://www.consultant.ru/>.