#### Министерство сельского хозяйства Российской Федерации

#### Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования

#### «ВОРОНЕЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ ИМПЕРАТОРА ПЕТРА I»

УГВЕРЖДАЮ Декан экономического факультета А.В. Агибалов

#### РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Б.1 В.27 Инвестиционный анализ

Направление подготовки 38.03.01 Экономика

Направленность (профиль) «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

Квалификация выпускника - бакалавр

Факультет экономический

Кафедра Экономического анализа, статистики и прикладной математики

Разработчик(и) рабочей программы: Цзили к.экон.н.; доцент Измайлова Л.Н.,

Рабочая программа разработана в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», утвержденным приказом Министерства науки и высшего образования от 12 августа 2020 г. № 954.

Рабочая программа утверждена на заседании кафедры Экономического анализа, статистики и прикладной математики (протокол № 9 от 15.06.2021)

Заведующий кафедрой, к.экон. н.

подпись

Je

В.А. Лубков

Рабочая программа рекомендована к использованию в учебном процессе методической комиссией экономического факультета (протокол № 11 от 25.06.2021).

Председатель методической комиссии

#### Рецензент рабочей программы:

главный бухгалтер ООО «Воронежкомплект» Терехова Надежда Алексеевна

#### 1. Общая характеристика дисциплины

#### 1.1. Цель дисциплины

**Цель** изучения дисциплины является освоение основных методов, приемов и методик анализа долго- и среднесрочных инвестиционных проектов, понимание особенностей анализа и экономической оценки инвестиционных проектов в разных секторах бизнеса и направленности, получение навыков использования методов инвестиционного анализа при разработке концепций, стратегических и бизнес-планов организации.

#### 1.2. Задачи дисциплины

- приобретение знаний о типовых методиках и нормативно-правовой базе инвестиционного анализа;
- формирование навыков анализа показателей инвестиционной деятельности, интерпретации его результатов и разработки управленческих решений, направленных на повышение эффективности инвестиционных проектов;
- знание источников формирования долгосрочных вложений и умение прогнозировать их структуру;
- расчет экономических и финансово-экономических показателей на всех этапах инвестиционного проектирования;
  - анализ и оценка финансовых рисков, связанных с инвестированием;
- изучение порядка разработки и формирование навыков составления бизнеспланов.

#### 1.3. Предмет дисциплины

**Предметом изучения дисциплины** является процедурная и организационная сторона проведения финансово-инвестиционного анализа, формулирование выводов и разработка управленческих решений в инвестиционной деятельности коммерческих организаций.

#### 1.4. Место дисциплины в образовательной программе

Б.1 В.27 Инвестиционный анализ относится к части, формируемой участниками образовательных отношений

#### 1.5. Взаимосвязь с другими дисциплинами

Дисциплина Б1.В.27 Инвестиционный анализ связана со следующими дисциплинами учебного плана:

Б1.О.21 Эконометрика

Б1.О.20 Денежное обращение, финансы и кредит

2. Планируемые результаты обучения по дисциплине

	1 0	результаты обучения по дисциплине			
	Компетенция		Индикатор достижения компетенции		
Код	Содержание	Код	Содержание		
	Тип задач профес	сионал	ьной деятельности – аналитический		
			типовые методики комплексного и финансового		
		311	анализа деятельности коммерческих и некоммер-		
	Способен проводить		ческих организаций		
	комплексный и финан-	У17	формировать аналитические отчеты и представ-		
	совый анализ, осу-		лять их заинтересованным пользователям		
ПК-4	ществлять планирование и бюджетирование	У18	применять методы финансовых вычислений		
	деятельности коммер-	TT10	принятия решений относительно источников фи-		
	ческих и некоммерче-	H13	нансирования инвестиционного проекта		
	ских организаций		организации работы по оценке инвестиционных		
	_	H14	рисков и принятия управленческих решений по		
			их минимизации		
			нормативные правовые акты, регулирующие фи-		
		311	нансово-хозяйственную деятельность организа-		
			ции		
	Способен анализиро-	212	порядок разработки бизнес-планов в соответ-		
	вать и проводить расче-	312	ствии с отраслевой направленностью		
	ты экономических и		рассчитывать финансово-экономические показа-		
ПК-6	финансовых показате-	У10	тели, характеризующие деятельность организа-		
11K-0	лей коммерческих и		ций различных организационно-правовых форм		
	некоммерческих орга- низаций различных ор-	H14	формирования планов финансово-		
	ганизационно-	П14	экономического развития организации		
	правовых форм		применения методов фундаментального анализа и		
	правовых форм	H15	интерпретации полученных результатов на осно-		
		1113	ве типовых методик с учетом нормативных пра-		
			вовых актов		

### 3. Объём дисциплины и виды работ

3.1. Очная форма обучения

Показатели	Семестр	Расто
показатели	5	Всего
Общая трудоёмкость, з.е./ч	2 / 72	2 / 72
Общая контактная работа, ч	26,15	26,15
Общая самостоятельная работа, ч	45,85	45,85
Контактная работа при проведении учебных занятий, в т.ч. (ч)	26,00	26,00
лекции	14	14,00
практические-всего	12	12,00
Самостоятельная работа при проведении учебных занятий, ч	37,00	37,00
Контактная работа при проведении промежуточной аттестации обучающихся, в т.ч. (ч)	0,15	0,15
зачет	0,15	0,15
Самостоятельная работа при промежуточной аттестации, в т.ч. (ч)	8,85	8,85
подготовка к зачету	8,85	8,85
Форма промежуточной аттестации	зачет	зачет

3.2.Очно-заочная форма обучения

Поморожати	Семестр	Dagge
Показатели	5	Всего
Общая трудоёмкость, з.е./ч	2 / 72	2 / 72
Общая контактная работа, ч	14,15	14,15
Общая самостоятельная работа, ч	57,85	57,85
Контактная работа при проведении учебных занятий, в т.ч. (ч)	14,00	14,00
лекции	8	8,00
практические-всего	6	6,00
Самостоятельная работа при проведении учебных занятий, ч	49,00	49,00
Контактная работа при проведении промежуточной аттестации обучающихся, в т.ч. (ч)	0,15	0,15
зачет	0,15	0,15
Самостоятельная работа при промежуточной аттестации, в т.ч. (ч)	8,85	8,85
подготовка к зачету	8,85	8,85
Форма промежуточной аттестации	зачет	зачет

#### 4. Содержание дисциплины

#### 4.1. Содержание дисциплины в разрезе разделов и подразделов

Раздел 1. Нормативно-правовая и нормативная база в области инвестиционного анализа.

## Подраздел 1.1 Содержание, предмет и метод, понятийный аппарат инвестиционного анализа

Роль инвестиций в развитии экономики. Классификация инвестиций. Особенности и разновидности инвестиций в реальный сектор экономики: создание новых производств, расширение, реконструкция, обновление, модернизация. Инвестиции в финансовый сектор экономики: депозитные вложения, государственные и региональные облигации, вторичные инструменты фондового рынка.

Цели и задачи инвестиционного анализа. Место инвестиционного анализа в системе комплексного экономического анализа. Взаимосвязь и особенности анализа производственной, финансовой и инвестиционной деятельности.

Предпосылки формирования инвестиционного анализа как самостоятельного направления экономического анализа. Основные этапы развития инвестиционного анализа. Основные принципы инвестиционного анализа.

Объекты инвестиционного анализа. Экономическое содержание инвестиций. Понятие инвестиционного проекта. Субъекты инвестиционного анализа. Понятийный аппарат инвестиционного анализа. Методы и приемы инвестиционного анализа.

Инвестиционная деятельность предприятия.

Система комплексного анализа долгосрочных инвестиций.

Особенности методики инвестиционного анализа для различных инвестиций коммерческих организаций.

Проектный цикл, бизнес-план и инвестиционный проект, инвестиционная программа, технико-экономическое обоснование; структура бизнес-плана; функции бизнес-плана как инструмента управления проектом; анализ конкретных примеров бизнес-плана.

#### Подраздел 1.2. Информационная база инвестиционного анализа

Действующая нормативно-правовая база инвестиционного анализа.

Роль научно-технической информации для инвестиционного анализа. Информация фондового рынка. Финансовая информация и источники ее получения. Особенности формирования производственной информации для целей инвестиционного анализа.

Технический и фундаментальный анализ как источник финансовой информации для инвестиционного анализа.

Пути совершенствования информационной базы инвестиционного анализа.

### Раздел 2 Методы финансовых вычислений для характеристики деятельности организаций

### Подраздел 2.1. Обоснование инвестиционных решений. Дисконтирование и оценка стоимости капитала

Определение инвестиционных решений. Специфика инвестиций в реальные и финансовые активы. Финансовая модель анализа как основа разработки методов оценки эффективности инвестиционных предложений. Требования к рынку при выборе методов анализа.

Эмпирические исследования влияния отраслевой принадлежности, структуры собственности, размера инвестиционного проекта на выбор метода обоснования эффективности.

Рациональность поведения инвестора и особенности анализа инвестиционных решений в рамках «поведенческих финансов». Проблема нерационального подхода к инвестиционным решениям, переинвестирование и недоинвестирование (сигнальные эффекты, эффекты агентских конфликтов).

Выявление конкурентных преимуществ как первый этап инвестиционного анализа. Проектный менеджмент и планирование долгосрочных инвестиций фирмы (capital budgeting). Место инвестиционного анализа в финансовой и организационной структуре фирмы. Связь работ по разработке финансовой стратегии, анализу отчетности, финансовому анализу, планированию с инвестиционными решениями. Стадии разработки проектов. Роль и значимость бизнес-плана в аналитической работе по проекту. Административные процедуры подачи заявок, оценки эффективности, ранжирования, мониторинга принятых проектов. Методические рекомендации Минэкономики и Минфина РФ по оценке эффективности инвестиционных проектов.

Концепция временной ценности денежных вложений. Факторы, определяющие несопоставимость денежных средств в различных периодах времени. Особенности применения простого и сложного процента при обеспечении сопоставимости денежных средств.

Операции дисконтирования и наращивания капитала. Методы расчета текущей и будущей стоимости денежных средств. Годовая процентная ставка и методы ее обоснования.

Понятие обыкновенного и обязательного аннуитета. Методы расчета текущей и будущей стоимости аннуитета.

Понятие "цены капитала" и "проектной дисконтной ставки". Методы обоснования дисконтной ставки.

Особенности расчета цены собственного и заемного капитала. Методы оценки средневзвешенной цены капитала. Использование средневзвешенной цены капитала в инвестиционном анализе. Предельная (маржинальная) цена капитала.

### Подраздел 2.2. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта

Концепция денежных потоков. Понятие денежных оттоков и притоков. Косвенный и прямой метод оценки денежных потоков. Взаимозависимость учетной прибыли и денежных потоков. Информационная база анализа денежных потоков. Роль денежных потоков в реализации долгосрочных инвестиций.

Направления использования, этапы и методы оценки денежных оттоков в инвестиции в реальную экономику.

Оценка денежных потоков и направленность по периодам жизненного цикла инвестиционного проекта. Модель зависимости потребности во внешнем финансировании от производственно-технических и организационно-экономических характеристик коммерческой организации.

Прогнозирование проектных денежных потоков. Прогноз будущего объема продаж и притока денежных средств. Обоснование доли прибыли для инвестирования - экономическая рентабельность.

Анализ приращения денежных потоков. Понятие капитальных и организационных затрат.

Особенности расчета денежных потоков при реализации и завершении проекта.

#### Раздел 3 Расчет экономических и финансово-экономических показателей, разработка бизнес-планов в соответствии с отраслевой направленностью

## Подраздел 3.1. Показатели экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций, оценка влияния инфляции на инвестиционные решения

Основополагающие принципы оценки эффективности долгосрочных инвестиций. Информационное обеспечение управленческих инвестиционных решений.

Система показателей оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций.

Понятие, принципы и методика расчета, области применения чистой текущей сто-имости.

Понятие, принципы и методика расчета, области применения срока окупаемости.

Понятие, принципы и методика расчета, области применения учетной и внутренней нормы рентабельности. Особенности модифицированной внутренней нормы рентабельности.

Методика расчета средних годовых показателей инвестиционной привлекательности проекта.

Срок реализации проекта, методы обоснования его оптимизации.

Методика расчетов индекса рентабельности инвестиций.

Методики сравнительного анализа проектов с равными и неравными сроками реализации.

Экономическая природа инфляции. Направления влияния инфляции на финансовые результаты деятельности коммерческой организации. Индексы цен - индикатор инфляции.

Информационная база оценки инфляционных процессов.

Понятие и методы оценки номинальных и реальных результатов деятельности организации. Взаимосвязь процентных ставок и инфляция. Формула Фишера.

Методы расчета годовой инфляционной ставки. Применение ставки инфляции в аналитических расчетах при обосновании инвестиционных решений.

## Подраздел 3.2. Практические проблемы обоснования ставки дисконта для анализа эффективности проекта и инвестиционной программы.

Функциональное рассмотрение рисков. Введение премии за страновой риск для проектов, реализуемых на развивающихся рынках. Учет специфического предпринимательского и финансового рисков.

Метод затрат на капитал (стоимости капитала) в обосновании инвестиционных предложений. Средние и предельные затраты на капитал. Построение графика предельных затрат на капитал (МСС): нахождение точек перелома и оценка затрат в каждом интервале привлекаемого нового капитала.

Поправочный метод определения ставки дисконтирования по проектам большего (меньшего) риска. Кумулятивный метод формирования ставки дисконтирования. Разработка барьерной ставки для проектов структурных подразделений.

# Подраздел 3.3. Методики сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов. Анализ долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений

Принципы распределения капитала между альтернативными вариантами инвестиционных проектов. Критерии распределения финансовых ресурсов между проектами.

Использование экономико-математических методов анализа и формирования портфеля прямых инвестиций. Программные продукты для инвестиционного анализа и их сравнительный анализ.

Типы портфелей прямых инвестиций, условия и задачи их формирования.

Основные цели инвестирования в ценные бумаги. Долевые и долговые ценные бумаги. Особенности инвестиционных качеств разных видов ценных бумаг. Анализ вложений в дочерние и зависимые общества. Анализ движения и доходности долевых ценных бумаг в другие организации. Депозитные вклады как форма финансовых вложений. Анализ доходности ценных бумаг. Анализ движения и рентабельности операций, осуществляемых с ценными бумагами. Условия и порядок выпуска облигаций. Права эмитентов и держателей облигаций. Виды доходности облигаций. Анализ и оценка текущей стоимости облигаций. Условия и порядок выпуска акций. Права эмитентов и держателей акций. Виды доходности акций. Анализ и оценка текущей стоимости акций.

Денежные потоки, связанные с инвестициями в ценные бумаги. Концепция дисконтирования денежных потоков при анализе инвестиционных вложений в ценные бумаги.

Анализ опционных и фьючерсных сделок. Принципы хеджирования. Оценка эффективности вторичных инструментов фондового рынка. Фундаментальный и технический анализ как информационная база анализа финансовых вложений.

Механизм вексельного кредитования, его особенности и условия применения. Формы использования векселей в долгосрочных и краткосрочных расчетах. Правила составления и регулирования движения векселей.

### Подраздел 3.4 Риск как конкурентное преимущество и современный анализ рисковых инвестиций. Учет рисков при анализе долгосрочных инвестиций

Возможности опционных подходов в анализе конкурентных преимуществ. Опционные возможности по инвестиционным проектам, понятие реальных опционов (4 простых вида и сложные (вложенные), многофакторные опционы). Моделирование оценки прав и выявление факторов опционного ценообразования производных финансовых активов и реальных активов. Специфика оценки параметров опционных моделей для реальных опционов Области и возможности использования аналитических моделей оценки опционов (биномиальная модель) для инвестиционных проектов.

Рекомендации по созданию управленческой гибкости инвестиционных решений компании. Расширение опциона роста (новых инвестиционных возможностей) на финансовые решения (создание займовой мощности).

Экономическая природа рисков и их влияние на показатели эффективности долгосрочного инвестирования. Классификация рисков. Особенности влияние финансовых рисков, внутрихозяйственных рисков, проектных рисков. Методы расчета совокупного риска. Макроэкономические и производственные риски. Типичные и специфические риски. Управленческое воздействие на риски. Методы анализа условий возникновения и влияния рисков. Учет рисков в принятии управленческих решений.

Имитационное моделирование и новейшие компьютерные технологии, их роль в анализе и прогнозировании рисков.

Приемы и методы анализа и оценки рисков.

Методики использования концепции временной ценности денежных вложений при оценке рисков. Оценка чувствительности при анализе проектного риска и инвестиционном контроле.

## 4.2. Распределение контактной и самостоятельной работы при подготовке к занятиям по подразделам

4.2.1. Очная форма обучения

4.2.1. Очная форма обучения					
Разделы, подразделы дисциплины		Контактная работа			
		ЛЗ	ПЗ		
Раздел 1. Нормативно-правовая и нормативная база в об-	2		2	8	
ласти инвестиционного анализа	4		4	0	
Подраздел 1.1. Содержание, предмет и метод, понятий-					
ный аппарат инвестиционного анализа и цели инве-	1		1	4	
стиционного анализа					
Подраздел 1.2. Информационная база инвестиционного	1		1	4	
анализа	1		1	4	
Раздел 2. Методы финансовых вычислений для характе-				40	
ристики деятельности организаций	4		4	10	
Подраздел 2.1. Обоснование инвестиционных решений.	2		2	_	
Дисконтирование и оценка стоимости капитала	2		2	5	
Подраздел 2.2. Анализ и оценка денежных потоков инве-			2	_	
стиционного проекта	2		2	5	
Раздел 3. Расчет экономических и финансово-					
экономических показателей, разработка бизнес-планов в	8		6	19	
соответствии с отраслевой направленностью					
Подраздел 3.1. Показатели экономической эффективно-					
сти и окупаемости долгосрочных инвестиций, оценка	2		1	5	
влияния инфляции на инвестиционные решения					
Подраздел 3.2. Практические проблемы обоснования					
ставки дисконта для анализа эффективности проекта и	2		2	5	
инвестиционной программы.					
Подраздел 3.3. Методики сравнительного анализа эффек-					
тивности инвестиционных проектов. Анализ долгосроч-	2		2	4,5	
ных и краткосрочных финансовых вложений					
Подраздел 3.4 Риск как конкурентное преимущество и					
современный анализ рисковых инвестиций. Учет рисков	2		1	4,5	
при анализе долгосрочных инвестиций					
Всего	14		12	37	

4.2.2. Очно-заочная форма обучения

Разделы, подразделы дисциплины	Контактная работа			СР	
_		лекции	ЛЗ	ПЗ	

<b>Раздел 1.</b> Нормативно-правовая и нормативная база в области инвестиционного анализа	2	1	8
Подраздел 1.1. Содержание, предмет и метод, понятий-			
	1	0,5	4
ный аппарат инвестиционного анализа и цели инвестиционного анализа	1	0,5	4
·			
Подраздел 1.2. Информационная база инвестиционного анализа	1	0,5	4
Раздел 2. Методы финансовых вычислений для характе-	2	1	10
ристики деятельности организаций			
Подраздел 2.1. Обоснование инвестиционных решений.	1	0,5	5
Дисконтирование и оценка стоимости капитала			
Подраздел 2.2. Анализ и оценка денежных потоков инве-	1	0,5	5
стиционного проекта			
Раздел 3. Расчет экономических и финансово-			
экономических показателей, разработка бизнес-планов в	4	4	31
соответствии с отраслевой направленностью			
Подраздел 3.1. Показатели экономической эффективно-	1		_
сти и окупаемости долгосрочных инвестиций, оценка	1	1	8
влияния инфляции на инвестиционные решения			
Подраздел 3.2. Практические проблемы обоснования	1		
ставки дисконта для анализа эффективности проекта и	1	1	8
инвестиционной программы.			
Подраздел 3.3. Методики сравнительного анализа эффек-	1		
тивности инвестиционных проектов. Анализ долгосроч-	1	1	7
ных и краткосрочных финансовых вложений			
Подраздел 3.4 Риск как конкурентное преимущество и	1		
современный анализ рисковых инвестиций. Учет рисков	1	1	8
при анализе долгосрочных инвестиций			
Всего	8	6	49,0

## 4.3. Перечень тем и учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся

			Объём, ч	
$N_{\underline{0}}$	Тема самостоятельной работы	Учебно-методическое обеспечение	форма обучения	
$\Pi/\Pi$	тема самостоятельной работы	у чеоно-методическое обеспечение	очная	очно-
				заочная
Подр	аздел 1.1. Содержание, предме	т и метод, понятийный аппарат инве-	1	4
стици	ионного анализа и цели и	нвестиционного анализа	7	7
		Блау С. Л. Инвестиционный анализ		
	Содержание и цели инве-	[электронный ресурс]: Учебник / Рос-		
		сийская таможенная академия - Москва:		
1		Издательско-торговая корпорация	4	4
	стиционного анализа	"Дашков и К", 2018 - 256 с. [ЭИ] [ЭБС		
		Знаниум] URL:		
		http://znanium.com/go.php?id=512662		
Подраздел 1.2. Информационная база инвестиционного анализа			4	4
		Мыльник В. В. Инвестиционный ме-		
	Финансовая информация и	неджмент [электронный ресурс]: Учеб-		
2	1 1	ное пособие / Московский авиационный	4	4
	источники ее получения	институт (национальный исследова-		
		тельский университет); МАТИ-		

		Российский государственный техноло-		
		гический университет им. К.Э. Циол-		
		ковского - Москва: Издательский Центр		
		РИОР, 2018 - 229 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум]		
		URL:		
		http://znanium.com/go.php?id=926479		
Подр	5	5		
и оце	нка стоимости капитала		5	5
		Мыльник В. В. Инвестиционный ме-		
		неджмент [электронный ресурс]: Учеб-		
	Эмпирические исследования	ное пособие / Московский авиационный		
	влияния отраслевой принад-	институт (национальный исследова-		
	лежности на выбор метода	тельский университет); МАТИ-		
3	1 <del>-</del>	Российский государственный техноло-	5	5
	обоснования эффективно-	гический университет им. К.Э. Циол-		
	сти.	ковского - Москва: Издательский Центр		
		РИОР, 2018 - 229 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум]		
		URL:		
		http://znanium.com/go.php?id=926479		
Подр	аздел 2.2. Анализ и оценка	денежных потоков инвестиционного	5	5
проек	ста		3	<u> </u>
		Блау С. Л. Инвестиционный анализ		
	Оценка денежных потоков и	[электронный ресурс]: Учебник / Рос-		
		сийская таможенная академия - Москва:		
4	направленность по перио-	Издательско-торговая корпорация	5	5
	дам жизненного цикла инве-	"Дашков и К", 2018 - 256 с. [ЭИ] [ЭБС		
	стиционного проекта	Знаниум] URL:		
		http://znanium.com/go.php?id=512662		
Подр				
долго	осрочных инвестиций, оценка в	лияния инфляции на инвестиционные	5	8
реше				
		Брусов П. Н. Инвестиционный менедж-		
		мент [электронный ресурс]: Учебник /		
	Понятие, принципы и мето-	Финансовый университет при Прави-		
5		тельстве Российской Федерации -	5	8
3	дика расчета, области при-	Москва: ООО "Научно-издательский	J	Ŏ
	менения срока окупаемости	центр ИНФРА-М", 2014 - 333 с. [ЭИ]		
		[ЭБС Знаниум] URL:		
		http://znanium.com/go.php?id=363435		
		емы обоснования ставки дисконта для	5	8
анали	за эффективности проекта и ин	вестиционной программы.	3	0
		Пласкова Н. С. Финансовый анализ		
		деятельности органи-зации [элек-		
		тронный ресурс]: Учебник / Москов-		
		ская меж-дународная высшая школа		
		бизнеса "МИРБИС"; Россий-ская		
	Поправочный метод опреде-	академия народного хозяйства и		
		государственной службы при Пре-		
6	1		5	8
	вания по проектам большего	зиденте РФ; Российский экономиче-		
	(меньшего) риска	ский университет им. Г.В. Плехано-		
		ва - Москва: ООО "Научно-		
		издательский центр ИНФРА-М",		
		2019 - 368 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум]		
		URL:		
	1	1 // / 1 0:1 100764		
		http://znanium.com/go.php?id=100764		

		0		
_	<b>Подраздел 3.3.</b> Методики сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов. Анализ долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений			
Использование математически: 7 анализа и ф портфеля прям ций Подраздел 3.4 Риск к	х методов рормирования иых инвести-	Брусов П. Н. Инвестиционный менеджмент [электронный ресурс]: Учебник / Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2014 - 333 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] URL: <a href="http://znanium.com/go.php?id=363435">http://znanium.com/go.php?id=363435</a> ре преимущество и современный ана-	4,5	7
лиз рисковых инвестиций. Учет рисков при анализе долгосрочных инвестиций				8
В управленческой гибкости инвестиционных решений "Дашков и К", 2018 - 256 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] URL: http://znanium.com/go.php?id=512662				8
Всего			37,0	49,0

# 5. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации и текущего контроля

5.1. Этапы формирования компетенций

Подраздел дисциплины	Компетенция	Индикатор достижения компетенции
Подраздел 1.1. Содержание, предмет и метод, понятийный аппарат инвестиционного анализа и цели инвестиционного анализа	ПК-6	311
Подраздел 1.2. Информационная база инвестиционного анализа	ПК-6	311
Подраздел 2.1. Обоснование инвестиционных решений. Дисконтирование и	ПК-4	У17
оценка стоимости капитала	ПК-4	H18
Подполное 2.2 Амения и омения домени	ПК-4	H13
Подраздел 2.2. Анализ и оценка денеж-	ПК-4	У18
ных потоков инвестиционного проекта	ПК-4	У17
Подраздел 3.1. Показатели экономиче-	ПК-6	У10
ской эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций, оценка влияния инфляции на инвестиционные решения	ПК-6	H15
Подраздел 3.2. Практические проблемы обоснования ставки дисконта для ана-	ПК-6	312
лиза эффективности проекта и инвестиционной программы.	ПК-6	H15
Подраздел 3.3. Методики сравнитель-	ПК-6	У10

ного анализа эффективности инвестиционных проектов. Анализ долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений	ПК-6	H15
Подраздел 3.4 Риск как конкурентное	ПК-4	У17
преимущество и современный анализ	ПК-4	У18
рисковых инвестиций. Учет рисков при анализе долгосрочных инвестиций	ПК-4	H14

#### 5.2. Шкалы и критерии оценивания достижения компетенций

#### 5.2.1. Шкалы оценивания достижения компетенций

Виды оценок	Оценки		
Академическая оценка по	на рантана	рантана	
2-х балльной шкале (зачет)	не зачтено	зачтено	

#### 5.2.2. Критерии оценивания достижения компетенций

#### 5.2.2. Критерии оценивания достижения компетенций

#### Критерии оценки на зачете

Оценка экзаменатора,		Критерии		
урове	НЬ			
«Зачтено»,	пороговый	Обучающийся показал знание основных положений учебной		
уровень		дисциплины, умение получить с помощью преподавателя пра-		
		вильное решение конкретной практической задачи из числа		
		предусмотренных рабочей программой, знакомство с рекомен-		
		дованной справочной		
«Незачтено»,		При ответе обучающегося выявились существенные пробелы в		
		знаниях основных положений учебной дисциплины, неумение		
		с помощью преподавателя получить правильное решение кон-		
		кретной практической задачи из числа предусмотренных рабо-		
		чей программой учебной дисциплины		

Критерии оценки тестов

Оценка, уровень достижения компетенций	Описание критериев	
Отлично, высокий	Содержание правильных ответов в тесте не менее 90%	
Хорошо, продвинутый	Содержание правильных ответов в тесте не менее 75%	
Удовлетворительно, пороговый	Содержание правильных ответов в тесте не менее 50%	
Неудовлетворительно, компетенция не освоена	Содержание правильных ответов в тесте менее 50%	

Оценка, уровень достижения компетенций	Описание критериев	
Зачтено, высокий	Обучающийся демонстрирует уверенное знание материала, четко выражает свою точу зрения по рассматриваемому вопросу, приводя соответствующие примеры	
Зачтено, продвинутый	Обучающийся демонстрирует уверенное знание материала, но допускает отдельные погрешности в ответе	
Зачтено, пороговый	Обучающийся демонстрирует существенные пробелы в знаниях материала, допускает ошибки в ответах	
Не зачтено, компетенция не освоена	Обучающийся демонстрирует незнание материала, допускает грубые ошибки в ответах	

Критерии оценки решения задач

Оценка, уровень достижения компетенций	Описание критериев		
Зачтено, высокий	Обучающийся уверенно знает методику и алгоритм решения задачи, не допускает ошибок при ее выполнении.		
Зачтено, продвинутый	Обучающийся в целом знает методику и алгоритм решения задачи, не допускает грубых ошибок при ее выполнении.		
Зачтено, пороговый	Обучающийся в целом знает методику и алгоритм решения задачи, допускает ошибок при ее выполнении, но способен исправить их при помощи преподавателя.		
Не зачтено, компетенция не освоена	Обучающийся не знает методику и алгоритм решения задачи, допускает грубые ошибки при ее выполнении, не способен исправить их при помощи преподавателя.		

#### 5.3. Материалы для оценки достижения компетенций

#### 5.3.1. Оценочные материалы промежуточной аттестации

#### 5.3.1.1. Вопросы к экзамену

Не предусмотрен.

#### 5.3.1.2. Задачи к экзамену

Не предусмотрены.

#### 5.3.1.3. Вопросы к зачету с оценкой

Не предусмотрен.

#### 5.3.1.4. Вопросы к зачету

№	Содержание	Компе- тенция	идк
1.	Раскрыть содержание и цели инвестиционного анализа	ПК-4	У17
2.	Что является объектом инвестиционного анализа и каковы его	ПК-4	У17
	основные принципы?		
3.	Что служит информационной базой технического и фунда-	ПК-6	311

	ментального анализа, как источника финансовой информации		
	для инвестиционного анализа.		
4.	В чем специфика инвестиций в реальные и финансовые акти-	ПК-6	311
	вы?		
5.	Раскройте методы расчета текущей и будущей стоимости де-	ПК-6	311
	нежных средств и определения годовой процентной ставки.		
6.	Дать определение понятия "цена капитала" и "проектная дис-	ПК-4	У17
	контная ставка".		
7.	Какие методы существуют для анализа денежных потоков ин-	ПК-4	У18
	вестиционного проекта?		
8.	Раскрыть сущность применения ставки инфляции в аналити-	ПК-4	311
	ческих расчетах при обосновании инвестиционных решений.		
9.	Охарактеризуйте систему показателей оценки экономической	ПК-6	312
	эффективности долгосрочных инвестиций		
10.	Раскрыть понятие, принципы и методику расчета, области	ПК-6	У10
	применения чистой текущей стоимости и срока окупаемости.		
11.	Раскрыть сущность применения внутренней нормы рента-	ПК-6	У10
	бельности и индекса рентабельности инвестиций.		
12.	Укажите преимущества и недостатки показателей эффектив-	ПК-6	312
	ности инвестиций, способы устранения недостатков.		
13.	Какие методики сравнительного анализа проектов с равными	ПК-6	311
	и неравными сроками реализации знаете?		
14.	Какова экономическая природа рисков и их влияние на пока-	ПК-4	У18
	затели эффективности долгосрочного инвестирования?		
15.	Какие приемы и методы анализа и оценки рисков Вы знаете?	ПК-4	311
16.	Раскрыть способы прогнозирования источников финансиро-	ПК-4	У17
	вания инвестиционных проектов		

## **5.3.1.5. Перечень тем курсовых проектов (работ)** Не предусмотрены.

## **5.3.1.6. Вопросы к защите курсовой работы** Не предусмотрены.

#### 5.3.2. Оценочные материалы текущего контроля

5.3.2.1. Вопросы тестов

	Sielzili Bonpoebi leelob		
№	Содержание	Компе- тенция	идк
1.	Сущностью инвестиций являются?	ПК-4	У17
	а) Маркетинг рынка для определения производственной про-		
	граммы		
	б) Выбор площадки и определение мощности предприятия		
	в) Вложение капитала в модернизацию, расширение дей-		
	ствующего производства или новое строительство		
	г) Вложение инвестиций в расширение или новое строитель-		
	ство с целью получения прибыли и достижения социального		
	эффекта		
2.	Прямые инвестиции – это?		
	а) Инвестиции, сделанные прямыми инвесторами, полно-	ПК-4	У17
	стью владеющими предприятием или контролирующими не		
	менее 10% акций или акционерного капитала предприятия		

вкл			
	Вложение средств в покупку акций, не дающих право		
I CTAI	адчиков влиять на функционирование предприятий и со-		
	вляющих менее 10% акционерного капитала предприятия		
	орговые кредиты		
	отфельные инвестиции - это?		
1	окупка акций в размере менее 10% акционерного капита-		
	предприятия	ПК-4	У17
	окупка акций в размере более 10% акционерного капита-		
	редприятия		
	орговые кредиты		
_	отфельные инвестиции осуществляются?		
	сфере капитального строительства	ПК-4	У17
	сфере обращения финансового капитала		
	инновационной сфере		
	итальные вложения включают?		
	нвестиции в основные и оборотные фонды	ПК-4	У17
	нвестиции в реновацию производственных мощностей	11114	31/
	нвестиции в прирост (наращивание) производственных		
	цностей		
	раты компании, связанные с осуществлением капи-		
	ьных вложений - это?	ПК-4	У18
	олгосрочные затраты	111\\-4	310
	екущие затраты		
	ет правильного ответа		
	равление инвестиционной деятельностью на макро-		
• •	вне?		
	правление инвестиционным проектом	ПК-4	У17
б) (	Оценка состояния и прогнозирования инвестиционного		
рын			
	Ринансовое обеспечение проекта		
	вестиционный рынок - это?		
a) P	ынок объектов реального инвестирования	пи л	У17
	ынок инструментов финансового инвестирования	ПК-4	y 1 /
в) Р	ынок как объектов реального инвестирования, так и ин-		
стр	ументов финансового инвестирования		
9. B p	ынок объектов реального инвестирования не включается?		
	ынок капитальных вложений	ПК-4	У18
б)Р	ынок недвижимости		
в)Р	ынок приватизируемых объектов		
	ок инструментов финансового инвестирования?		
	ондовый рынок	ПК-4	311
	енежный рынок		
	ондовый и денежный рынки		
	годно в течение 5 лет в банк вносится на счет сумма в		
	0 руб. (схема постнумерандо). Банк начисляет проценты		
	ставке 6% годовых. Какая сумма (тыс. руб.) будет на сче-		
	концу финансовой операции? Действия при нестандарт-		
те к	экономических ситуациях?	ПК-6	У10
	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	1	
ных	a. 40123		
ных	а. 40123 б. 33822		
ных	а. 40123 б. 33822 в. 20120		

12.	Если значение критерия "Внутренняя норма прибыли (рен-		
	табельности)" (IRR) меньше стоимости источника финанси-		
	рования, это означает, что:	ПК-6	У10
	а. проект следует принять	1110-0	3 10
	б. проект следует отвергнуть;		
	в. требуются дополнительные исследования;		
	г. нет верного ответа.		
13.	Инвестор вложил в проект 200 млн. руб. и получает по 64		
	млн. руб. ежегодно в конце года. Чему равен NPV проекта,		
	если стоимость денег для проекта составляет 14% годовых		
	без учета инфляции? С учетом инфляции (фиксированной		
	ставки) и нестандартной ситуации?	ПК-6	У10
	а. 20 млн. руб.		
	б10 млн. руб.		
	в. 0 млн. руб.		
	г. 10 млн. руб.		
14.	Инвестор вложил в проект 200 млн. руб. и получает по 64		
	млн. руб. ежегодно в конце года. Чему равна IRR проекта?		
	(% годовых)	ПК-6	У10
	a. 16	1111 0	. 10
	б. 17		
	в. 18		
1.5	г. 19		
15.	Состояние инвестиционного рынка характеризуют?	TT	¥74.0
	а. Цена капитала	ПК-4	У18
	б. Конкуренция и монополия		
1.0	в. Спрос и предложение		
16.	Инвестиционный рынок состоит из?		
	а. Фондового и денежного рынков		
	б. Рынка недвижимости и рынка научно-технических новаций		
	в. Промышленных объектов, акций, депозитов и лицен-	ПК-4	У17
	зий		
	г. Рынка объектов реального инвестирования, рынка		
	объектов финансового инвестирования и рынка объ-		
	ектов инновационных инвестиций		
17.	Степень активности инвестиционного рынка характеризуют?		
	а. Спрос	TT1C 4	3717
	б. Предложение	ПК-4	У17
	в. Рыночная конъюнктура (соотношение спроса и пред-		
	ложения)		
18.	Изучение конъюнктуры инвестиционного рынка включает?		
	а. Наблюдение за текущей активностью (мониторинг	ПК-4	У17
	показателей спроса, предложения)	111\-4	31/
	б. Анализ текущей конъюнктуры		
	в. Прогнозирование конъюнктуры рынка		
19.	Прогнозирование конъюнктуры инвестиционного рынка		
	включает?	ПК-6	311
	а. Исследование изменений факторов, влияющих на	1117-0	311
	развитие инвестиционного рынка		
	б. Анализ показателей в ретроспективном периоде		

		1	1
	в. Выявление отраслей, вызывающих наибольший инве-		
	стиционный интерес с точки зрения эффективности		
	инвестируемого капитала		
20.	Оценка инвестиционной привлекательности действующей		
	компании?		
	а. Анализ жизненного цикла и выявление той стадии, на		
	которой находится фирма	ПК-6	312
	б. Мониторинг показателей конъюнктуры инвестицион-		
	ного рынка		
	в. Определяется нормой прибыли на капитал и допу-		
	стимой степенью риска		
21.	Критерии инвестиционной деятельностью на уровне компа-		
	нии в условиях нестандартной ситуации на микроуровне?		
	а. Обеспечение наиболее эффективных путей реализа-		
	ции инвестиционной стратегии	ПК-6	312
	б. Обеспечение высоких темпов экономического разви-		
	тия		
	в. Обеспечение максимизации доходов		
22.	Инвестиционный климат страны - это?		
22.	а. Система правовых, экономических и социальных		
	условий инвестиционной деятельности в стране, ока-		
		ПК-6	211
	зывающих существенное влияние на доходность ин-	11K-0	311
	вестиций и уровень инвестиционных рисков		
	б. Показатель, характеризуемый совокупностью инве-		
	стиционных потенциалов регионов страны		
22	в. Величина золотого запаса страны		
23.	Улучшение инвестиционного климата на микро- и макро-		
	уровне?	ПК-6	311
	а. Политическая стабильность		311
	б. Финансовая стабилизация		
	в. Создание условий экономического роста		
24.	Основная цель инвестиционного проекта?		
	а. Максимизация объема выпускаемой продукции		
	б. Минимизация затрат на потребление ресурсов	пи с	212
	в. Техническая эффективность проекта, обеспечиваю-	ПК-6	312
	щая выход на рынок с качественной (конкурентоспо-		
	собной) продукцией		
	г. Максимизация прибыли		
25.	Инвестиционный проект - это?		
	а. Система организационно-правовых и финансовых до-		
	кументов	F77.2	24.6
	б. Комплекс мероприятий, обеспечивающий достижение	ПК-6	312
	поставленных целей		
	в. Документ, снижающий риск инвестиционной дея-		
	тельности		
26.	Законодательные условия инвестирования представляют со-		
	бой?		
	а. Размеры денежных средств, выделяемых на проведе-		
	а. Тазмеры денежных ередеть, выделяемых на проведе- ние инвестиционной политики	ПК-6	311
	ние инвестиционной политики б. Нормативные условия, создающие законодательный		
	фон, на котором осуществляется инвестиционная дея-		
	тельность	<u> </u>	

312
312
312
312
312
312
312
У17
, 1 /
У17
311
У10
У17
, 1 /
У17
ļ

	д. • повышение квалификации сотрудников.		
34.	Субъектом инвестиционной деятельности, осуществляющим		
	реализацию инвестиционного проекта, является:		
	а. исполнитель работ;	ПК-6	312
	б. заказчик;		
	в. инвестор;		
	г. • пользователь результатов инвестиций.		
35.	Срок окупаемости инвестиционного проекта – это:		
	а. срок с момента начала финансирования инвестицион-		
	ного проекта до момента завершения финансирова-		
	ния;		
	б. срок со дня начала финансирования инвестиционного	ПК-6	У10
	проекта до дня, когда разность между накопленной		
	суммой чистой прибыли и объемом затрат приобрета-		
	ет положительное значение;		
	в. срок с момента покрытия инвестиционных затрат до		
	момента завершения инвестиционного проекта.		
36.	Предынвестиционная фаза жизненного цикла инвестицион-		
·	ного проекта включает:		
	а. разработку бизнес-плана проекта;		,
	б. маркетинговые исследования;	ПК-6	312
	в. ввод в действие основного оборудования;		
	г. закупку оборудования;		
	д. производство продукции.		
37.	Инвестиционная фаза жизненного цикла инвестиционного		
	проекта включает:		
	а. разработку бизнес-плана проекта;		
	б. маркетинговые исследования;	ПК-4	У17
	в. закупку оборудования;		
	г. строительство;		
	д. производство продукции.		
38.	Эксплуатационная фаза жизненного цикла инвестиционного		
	проекта включает:		
	а. текущий мониторинг экономических показателей;	ПК-6	312
	б. создание дилерской сети;		
	в. финансирование проекта;		
	г. планирование сроков осуществления проекта.		
39.	При использовании схемы начисления простых процентов		
	инвестор будет получать доход:		
	а. с первоначальной инвестиции;		
	б. с суммы первоначальной инвестиции, а также из	ПК-6	У10
	накопленных в предыдущих периодах процент-		
	ных платежей;		
	в. с первоначальной инвестиции за вычетом выпла-		
	ченных процентов.		
40.	Процесс, в котором при заданных значениях будущей стои-		
	мости капитала FV и процентной ставке r требуется найти		
	величину текущей стоимости финансовых вложений к нача-	F77.0 -	T740
	лу периода инвестирования п, называется:	ПК-6	У10
	а. дисконтированием стоимости капитала;		
	б. мультиплицированием стоимости капитала;		
	в. наращением стоимости капитала.		
	в. паращеннем отониости канитала.		

У17
3717
У10
У10
<b>V</b> 10
- 10
У10
У10
У10
У 10
У10
-

	местного бюджета;		
	в. иностранные инвестиции;		
	г. все ответы верны.		
48.	Помещение средств в финансовые активы других предприя-		
70.	тий представляет собой:		
	а. капиталообразующие инвестиции;	ПК-4	У17
	б. портфельные инвестиции;		
	в. реальные инвестиции,		
49.	Кто непосредственно занимается реализацией инвестицион-		
<b>T</b> ).	ного проекта:		
	а. инвестор;	ПК-6	312
	б. заказчик;		
	в. пользователь объекта.		
50.	Затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, вы-		
50.	ходящие за рамки прямых финансовых интересов участни-		
	ков инвестиционного проекта, но отражающие интересы		
	всего народного хозяйства учитываются в показателях:	ПК-4	У18
	а. коммерческой эффективности;	1111-4	<b>J</b> 10
	б. бюджетной эффективности;		
	в. экономической эффективности;		
	г. • + общественной эффективности.		
51.	Определить, что является из перечисленных вариантов соб-		
01.	ственными источниками финансирования инвестиций:		
	а. прибыль и амортизационные отчисления		
	б. оборотные активы предприятия	ПК-4	У17
	в. выручка и доходы будущих периодов		
	г. дебиторская задолженность		
	д. основные средства предприятия		
52.	Обоснование финансирования инвестиций, при которых ис-		
	точником погашения задолженности являются потоки де-		
	нежной наличности, генерируемые в результате реализации		
	самого инвестиционного проекта без учета платежеспособ-		
	ности его участников и каких либо гарантий третьих лиц	ПК-4	У17
	называется:		
	а. финансированием с обеспечением		
	б. проектным финансированием		
	в. самофинансированием		
	г. регрессивным финансированием		

5.3.2.2. Вопросы для устного опроса

№	Содержание	Компе- тенция	идк
1.	Правовое обеспечение анализа инвестиционной деятельно-	ПК-6	311
	сти.		
2.	Описать информационную базу инвестиционного анализа.	ПК-4	311
	Классификация информационных источников.		
3.	Понятия, используемые в инвестиционном анализе: инве-	ПК-4	311
	стиции, инвестиционная деятельность, капитальные вложе-		
	ния, инвестиционный проект, инвестиционный актив, долго-		
	срочные инвестиции		

4.	Инвестиционная политика коммерческой организации. Основные ориентиры и направления инвестиционной полити-	ПК-4	У17
	ки.		
5.	Факторы, влияющие на инвестиционную деятельность	ПК-6	У10
6.	Классификация инвестиционных проектов	ПК-6	312
7.	Описать этапы жизненного цикла инвестиционного проекта.	ПК-6	312
8.	Бизнес-план инвестиционного проекта. Основные задачи и принципы его составления.	ПК-6	312
9.	Описать операции приращения и дисконтирования капитала.	ПК-6	У10
10.	Рассчитать эффективную годовую процентную ставку	ПК-6	У10
11.	Анализ денежных потоков инвестиционного проекта.	ПК-6	У10
12.	Расчет показателя Чистая приведённая стоимость (NPV).	ПК-6	У10
13.	Расчет показателя Внутренней нормы рентабельности (IRR).	ПК-6	У10
14.	Расчет показателя Срока окупаемости (PB) и Дисконтированного срока окупаемости (DPB)	ПК-6	У10
15.	Расчет показателя Индекс рентабельности (PI).	ПК-6	У10
16.	Риск реального инвестиционного проекта. Бета- коэффициент.	ПК-4	У18
17.	Виды рисков инвестиционного проекта.	ПК-4	У18
18.	Использование в анализе проектного риска показателей вариации, стандартных отклонений и коэффициента вариации.	ПК-4	У18
19.	Основные методы оценки уровня рисков инвестиционного проекта.	ПК-4	У18
20.	Анализ цены собственных и заёмных источников финансирования инвестиций.	ПК-4	У17
21.	Обосновать структуру источников финансирования при долгосрочном прогнозировании	ПК-4	У17
	<u> </u>	1	1

5.3.2.3. Задачи для проверки умений и навыков

№	Содержание		•	Компе- тенция	идк
1.	ЗАО «Золотой колос»	осуществляе	г инвестиционный про-		
	ект, денежный поток ко	горого состав	зляет		
	Период	Денежный	поток		
		Cash Flow			
	0 (инвестиции)	-200			
	1	64		ПК-4	H13
	2	64			
	3	64			
	4	64			
	5	64			
	Ставка дисконти	рования для	проекта составляет 14%		

	годовых.		
	Требуется: <ul> <li>А) рассчитать Чистый дисконтированный доход (NP проекта</li> <li>Б) оценить коммерческую эффективность проекта показателю NPV</li> <li>В) описать положительные стороны и недоставки и казателя NPV</li> </ul>	по	
2.	ЗАО «Золотой колос» разработал инвестиционный прое денежный поток которого составляет  Период Денежный поток  Саsh Flow  0 (инвестиции) -200  1 64  2 64  3 64  4 64  5 64  Ставка дисконтирования для проекта составляет 14 годовых. Требуется:  А) рассчитать Внутреннюю норму рентабельности (IR проекта  Б) оценить коммерческую эффективность проекта показателю IRR  В) описать положительные стороны и недоставки и казателя IRR  Г) составить аналитическое заключение о возможн сти финансирования проекта за счет кредита в бан если банковская ставка составляет 18% годовых (сложный процент)	4% ПК-4 RR) по по-	H14
3.	ЗАО «Золотой колос» организовал инвестиционный проеденежный поток которого составляет  Период Денежный поток Саsh Flow  0 (инвестиции) -200  1 64 2 64 3 64 4 64 5 64  Ставка дисконтирования для проекта составляет 14 годовых. Требуется: А) рассчитать Простой (РВ) и дисконтированный (DF сроки окупаемости проекта Б) оценить коммерческую эффективность проекта показателям РВ и DРВ В) описать положительные стороны и недоставки и казателей РВ и DРВ	ПК-4 4% РВ) по	H13

	T)					1	I
	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		итическое закл				
	сти финансир	-		ет кредита в			
			нуть не позже,				
4.	ЗАО «Золотой колос» осуществляет инвестиционный про-						
	ект, денежный поток которого составляет						
	Период	ц	Денежный по	ток			
			Cash Flow				
	0 (инве	естиции)	-200				
	1		64				
	2		64				
	3		64				
	4		64				
	5		64			THE A	1114
	Ставка	дисконтир	ования для про	екта составляе	т 14%	ПК-4	H14
	годовых.	, ,	,, 1				
	Требуется:						
	_ · ·	тать Инлек	с рентабельнос	ги (PI) проекта			
	/ *		рческую эффек	\			
	показателю РІ		r rearrange suppor	The state of the s	110		
			ительные сторо	ны и непостав	ки по-		
	казателя РІ	Carb HOHOW	птельные сторо	пы и педостав	Kri 110-		
		иски сваз	анные с данни	лм инрестини	HHLIM		
	, <u>-</u>	иски, связ	анные с данни	ым инвестицис	иным		
	проектом						
5.	=	удущую ст	тоимость и опр	веделить наилу	учшии		
	вариант:	_	_				
	•		ладывается в ба	нк на 4 года н	а сле-		
	дующих услов	виях	Г	Г			
			вид начисле-	период		ПК-6	H14
		% годо-	ния процен-	начисления			111 .
	Вариант	вых	ТОВ	процентов			
	1-й	22	сложный	ежегодно			
	2-й	24	простой	ежегодно			
	3-й	18	сложный	ежемесячно			
6.	Рассчитать э	ффективну	ю годовую ст	авку и опред	елить		
	наилучший ва		, , ,	J 1 ,	,		
			вид начисле-	период начис	:-		
		% годо-	ния процен-	ления процен			
	Вариант	вых	тов	тов		ПК-6	У10
	1-й	28	сложный	ежегодно			
	2-й	26					
	3-й	26	сложный	ежемесячно			
7		I.	сложный	ежеквартальн			
7.			начальных влож				
	накопить 1500 тыс. руб. через три года, вкладывая деньги в						
	банк на следун	ющих усло			_		
			вид начисле-	период начис		ПК-6	H15
		% годо-	ния процен-	ления процен	[-		
	Вариант	вых	тов	ТОВ			
	1-й	28	сложный	ежегодно			
	2-й	26	сложный	ежеквартальн	o		
8.		мму ежепе	риодных вложе				
			через 5 лет, вкл			ПК-4	H13
	на следующих		P 0 11-1, BRS10				
	та следующих	, John Dina		<u> </u>	<u> </u>		

	Вариант	% годо- вых	вид начисле- ния процен- тов	период начис- ления процен- тов			
	1-й	28	сложный	ежеквартально			
	2-й	26	сложный	ежегодно			
9.	1-й         28         сложный         ежеквартально           2-й         26         сложный         ежегодно					ПК-4	H14

#### **5.3.2.4.** Перечень тем рефератов, контрольных, расчетно-графических работ Не предусмотрены.

## **5.3.2.5. Вопросы для контрольной (расчетно-графической) работы** Не предусмотрены.

#### 5.4. Система оценивания достижения компетенций

5.4.1. Оценка достижения компетенций в ходе промежуточной аттестации

ПК-4 Способен проводить комплексный и финансовый анализ, осуществлять планирова-					
ние и	и бюджетирование деятельности комме	рческих и н	екоммерчес	ких организ	аций
Ин	дикаторы достижения компетенции ПК-4		Номера вопр	осов и зада	іч
Код	Содержание	вопросы к экзамену	задачи к экзамену	вопросы к зачету	вопросы по курсовому проекту (работе)
311	типовые методики комплексного и финансового анализа деятельности коммерческих и некоммерческих организаций			8,15	
У17	формировать аналитические отчеты и представлять их заинтересованным пользователям			1,2,6,17	
У18	применять методы финансовых вычислений			7,14	
H13	принятия решений относительно источников финансирования инвестиционного проекта				
H14	организации работы по оценке инвестиционных рисков и принятия				

	управленческих решений по их ми-				
	нимизации				
	Способен анализировать и проводить	-		-	
телей	коммерческих и некоммерческих орга	-	зличных орг	анизационн	о-правовых
		орм			
Ин,	Индикаторы достижения компетенции Номера вопросов и задач				
	ПК-6		1 1		
		DOLLDOOL I IC	родоли и	DOLLDOOL I IC	вопросы по
Код	Содержание	вопросы к экзамену	задачи к экзамену	вопросы к зачету	курсовому проекту
		JRSameny	SKSameny	3a-1c1 y	(работе)
	нормативные правовые акты, регу-				(рассте)
211	лирующие финансово-			2 4 5 12	
311	хозяйственную деятельность орга-			3,4,5,13,	
	низации				
	порядок разработки бизнес-планов в				
312	соответствии с отраслевой направ-			4,5,9,12	
	ленностью				
	рассчитывать финансово-				
****	экономические показатели, характе-			10.11	
У10	ризующие деятельность организа-			10,11	
	ций различных организационно-				
	правовых форм формирования планов финансово-				
H14	экономического развития организа-				
1117	ции				
	применения методов фундамен-				
	тального анализа и интерпретации				
H15	полученных результатов на основе				
	типовых методик с учетом норма-				
	тивных правовых актов				

### 5.4.2. Оценка достижения компетенций в ходе текущего контроля

ПК-4 Способен проводить комплексный и финансовый анализ, осуществлять планирова-						
ни	е и бюджетирование де	ятельности коммерческих и некомме	рческих орга	низаций		
Индикаторы достижения компетенции ПК-4		Номера вопросов и задач				
Код	Содержание	вопросы тестов	вопросы устного опроса	задачи для проверки умений и навыков		
311	типовые методики комплексного и финансового анализа деятельности коммерческих и некоммерческих организаций	10,	2,3,			
У17	формировать анали-	1-5, 7,8,16,17,18,28,29,32,	4,20,21,			

	тические отчеты и представлять их за- интересованным пользователям	33,37,47,48,51,52		
У18	применять методы финансовых вычис- лений	6,9,15,50,	16,17-19,	
H13	принятия решений относительно источников финансирования инвестиционного проекта			8
H14	организации работы по оценке инвестиционных рисков и принятия управленческих решений по их минимизации			9,

**ПК-6** Способен анализировать и проводить расчеты экономических и финансовых показателей коммерческих и некоммерческих организаций различных организационноправовых форм

Индикаторы достижения компетенции ПК-6		Номера вопросов и задач		
Код	Содержание	вопросы тестов	вопросы устного опроса	задачи для проверки умений и навыков
311	нормативные правовые акты, регулирующие финансовохозяйственную деятельность организации	19,22,23,26,30,	1,	
312	порядок разработки бизнес-планов в соответствии с отраслевой направленностью	20,21,24,25,27,34,36,38,49,	6-8,	
У10	рассчитывать финансово- экономические по- казатели, характери- зующие деятель- ность организаций различных органи- зационно-правовых форм	11-14,31,35,39-46,	5,9-15,	6
H14	формирования планов финансово- экономического развития организации			1,3

	применения методов
	фундаментального
	анализа и интерпре-
H15	тации полученных
113	результатов на осно-
	ве типовых методик
	с учетом норматив-
	ных правовых актов

# 6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины 6.1. Рекомендуемая литература

Тип рекомендаций	Перечень и реквизиты литературы (автор, название, год и место издания)	Количество экз. в биб- лиотеке
1	2	3
	Блау С. Л. Инвестиционный анализ [электронный ресурс]: Учебник / С. Л. Блау - Москва: Издательскоторговая корпорация «Дашков и К», 2020 - 256 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] URL: <a href="http://znanium.com/catalog/document?id=358228">http://znanium.com/catalog/document?id=358228</a>	-
	Брусов П. Н. Инвестиционный менеджмент [электронный ресурс]: Учебник / П. Н. Брусов, Т. В. Филатова - Москва: ООО «Научно-издательский центр ИНФРА-М», 2018 - 333 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] URL: <a href="http://znanium.com/catalog/document?id=371812">http://znanium.com/catalog/document?id=371812</a>	-
6.1.1. Учебные из- дания	Межов И. С. Инвестиционный анализ [электронный ресурс]: Учебное пособие / И. С. Межов, Ю. И. Растова - Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет (НГТУ), 2012 - 432 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] URL: <a href="http://znanium.com/catalog/document?id=58558">http://znanium.com/catalog/document?id=58558</a>	-
	Мыльник В. В. Инвестиционный менеджмент [электронный ресурс]: Учебное пособие / В. В. Мыльник, А. В. Мыльник; МАТИ-Российский государственный технологический университет им. К.Э. Циолковского - Москва: Издательский Центр РИОР, 2018 - 229 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] URL: <a href="http://znanium.com/catalog/document?id=334835">http://znanium.com/catalog/document?id=334835</a>	-
	Пласкова Н. С. Финансовый анализ деятельности организации [электронный ресурс]: Учебник / Н. С. Пласкова; Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова - Москва: ООО «Научно-издательский центр ИНФРА-М», 2021 - 368 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] URL: <a href="http://znanium.com/catalog/document?id=371795">http://znanium.com/catalog/document?id=371795</a>	-
6.1.2. Методические издания	Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: методические рекомендации для самостоятельной работы по дисциплине для бакалавров направления подготовки 38.03.01 Экономика профиль Бухгалтерский учет,	1

Тип рекомендаций	Перечень и реквизиты литературы (автор, название, год и место издания)	Количество экз. в биб- лиотеке
1	2	3
	анализ и аудит / Воронежский государственный аграрный университет; [сост.: Л. Н. Измайлова, Т. А. Степанова] - Воронеж: Воронежский государственный аграрный университет, 2021 [ПТ] URL: <a href="http://catalog.vsau.ru/elib/metod/m164869.pdf">http://catalog.vsau.ru/elib/metod/m164869.pdf</a>	
	Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: рабочая тетрадь для обучающихся по направлению 38.03.01 Экономика профиль «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» / Воронежский государственный аграрный университет; [сост.: Л. Н. Измайлова, Т. А. Степанова] - Воронеж: Воронежский государственный аграрный университет, 2021 [ПТ] URL: <a href="http://catalog.vsau.ru/elib/metod/m164868.pdf">http://catalog.vsau.ru/elib/metod/m164868.pdf</a>	1
	Предпринимательское право: научно-практическое и информационное издание / учредитель ИГ «ЮРИСТ» - Москва: Юрист, 2006-	1
6.1.3.Периодические издания	Предпринимательство: журнал-книга / Некоммерческое партнерство по изучению взаимоотношений бизнеса и культуры, Международная Академия менеджмента - М.: НП «ИБК», 2011	1
	Современное сельское хозяйство: ежемесячный информационно-аналитический бюллетень - Москва: Гротек, 2008-2010	1

## 6.2. Ресурсы сети Интернет 6.2.1. Электронные библиотечные системы

No॒	Название	Размещение	
1	Лань	https://e.lanbook.com	
2	ZNANIUM.COM	http://znanium.com/	
3	ЮРАЙТ	http://www.biblio-online.ru/	
4	IPRbooks	http://www.iprbookshop.ru/	
5	E-library	https://elibrary.ru/	
6	Электронная библиотека ВГАУ	http://library.vsau.ru/	

#### 6.2.2. Профессиональные базы данных и информационные системы

No	Название	Размещение
1	Справочная правовая система Гарант	http://ivo.garant.ru
2	Справочная правовая система Консультант Плюс	http://www.consultant.ru/
3	Профессиональные справочные системы «Кодекс»	https://техэксперт.сайт/sistema-kodeks

#### 6.2.3. Сайты и информационные порталы

№	Название	Размещение
1	Сайт инструментов финансового и инвестиционного анализа	http://investment-analysis.ru/
2	Анализ финансового состояния предприятия	http://afdanalyse.ru/
3	Автоматизированный Инвестиционный анализ	http://www.audit- it.ru/finanaliz/?referer1=adwords&gclid=CInHgpK_4MsCF QXicgodzy0OWQ
4	Информация о компаниях и бизнес-аналитика	http://www.bvdinfo.com/

#### 7. Материально-техническое и программное обеспечение дисциплины

7.1. Помещения для ведения образовательного процесса и оборудование

Адрес (местоположение) помещений для проведения всех видов учебной Наименование помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебдеятельности, предусмотренной учебным планом, в том числе помещения для самостояным планом (в случае реализации обтельной работы, с указанием перечня основного разовательной программы в сетевой оборудования, учебно-наглядных пособий и исформе дополнительно указывается пользуемого программного обеспечения наименование организации, с которой заключен договор) Учебная аудитория для проведения занятий лекци-394087, Воронежская область, г. Вороонного типа: комплект учебной мебели, демонстра-неж, ул. Мичурина, 1 ционное оборудование и учебно-наглядные пособия, видеопроекционное оборудование для презентаций; средства звуковоспроизведения; экран; выход в локальную сеть и Интернет, используемое программное обеспечение MS Windows, Office MS Windows, DrWeb ES, 7-Zip, MediaPlayer Classic, Яндекс Браузер / Mozilla Firefox / Internet Explorer, ALT Linux, LibreOffice Учебная аудитория для проведения занятий семи-394087, Воронежская область, г. Воронарского типа: комплект учебной мебели, компью-неж, ул. Мичурина, 1 терная техника с возможностью подключения к сети Интернет и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду; используемое программное обеспечение: Windows, Office MS Windows, DrWeb ES, 7-Zip, MediaPlayer Classic, Яндекс Браузер / Mozilla Firefox / Internet Explorer, ALT Linux, LibreOffice, eLearning server, ИНЭК Аналитик, Альт Инвест Cvmm 8 Учебная аудитория для проведения занятий семи-394087, Воронежская область, г. Воронарского типа, для текущего контроля и промежу-неж, ул. Мичурина, 1

точной аттестации: комплект учебной мебели, де-

монстрационное оборудование и учебно-наглядные пособия

Учебная аудитория для групповых и индивидуаль-394087, Воронежская область, г. Вороных консультаций: комплект компьютеры, принтеры, сканер, используемое программное обеспечение MS Windows, Office MS Windows, DrWeb ES, 7-Zip, MediaPlayer Classic, Яндекс Браузер / Mozilla Firefox / Internet Explorer, ALT Linux, LibreOffice

Учебная аудитория для текущего контроля и про-394087, Воронежская область, г. Воромежуточной аттестации: комплект учебной мебе-неж, ул. Мичурина, 1,а. 115, 116, 119, ли, демонстрационное оборудование и учебно-122, 122а, 126 наглядные пособия, компьютерная техника с возможностью подключения к сети Интернет и обеспечением доступа в электронную информационнообразовательную среду, используемое программное обеспечение: MS Windows, Office MS Windows, DrWeb ES, 7-Zip, MediaPlayer Classic, Яндекс Брауsep / Mozilla Firefox / Internet Explorer, ALT Linux, LibreOffice, eLearning server

Помещение для самостоятельной работы: комплект 394087, Воронежская область, г. Вороучебной мебели, демонстрационное оборудование неж, ул. Мичурина, 1, а. 113, 115, 116, и учебно-наглядные пособия, компьютерная техни-119 120, 122, 123а, 126, 219, 220, 224, ка с возможностью подключения к сети Интернет 241, 273 (с 16.00 до 20.00), 232а и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду, используемое программное обеспечение: MS Windows, Office MS Windows, DrWeb ES, 7-Zip, MediaPlayer Classic, Яндекс Браузер / Mozilla Firefox / Internet Explorer, ALT Linux, LibreOffice

Помещение для хранения и профилактического об-394087, Воронежская область, г. Ворослуживания учебного оборудования: комплект ме- неж, ул. Мичурина, 1, а. 350, 117, 118 бели, компьютерная техника с возможностью подключения к сети Интернет и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду, используемое программное обеспечение MS Windows, Office MS Windows, DrWeb ES, 7-Zip, MediaPlayer Classic, Яндекс Браузер / Mozilla Firefox / Internet Explorer, ALT Linux, LibreOffice, мебель для хранения и обслуживания учебного оборудования, демонстрационное оборудование и учебно-наглядные пособия.

учебной мебели, неж, ул. Мичурина, 1, а. 351, 380, 376

#### 7.2. Программное обеспечение

7.2.1. Программное обеспечение общего назначения

№	Название	Размещение
1	Операционные системы MS Windows /Linux /Ред ОС	ПК в локальной сети ВГАУ
2	Пакеты офисных приложений MS Office / OpenOffice/LibreOffice	ПК в локальной сети ВГАУ
3	Программы для просмотра файлов Adobe Reader / DjVu Reader	ПК в локальной сети ВГАУ
4	Браузеры Яндекс Браузер / Mozilla Firefox / Microsoft Edge	ПК в локальной сети ВГАУ
5	Антивирусная программа DrWeb ES	ПК в локальной сети ВГАУ
6	Программа-архиватор 7-Zip	ПК в локальной сети ВГАУ

7 Мультимедиа проигрыватель MediaPlayer Classic		ПК в локальной сети ВГАУ
8 Платформа онлайн-обучения eLearning server		ПК в локальной сети ВГАУ
9	Система компьютерного тестирования AST Test	ПК в локальной сети ВГАУ

#### 7.2.2. Специализированное программное обеспечение

№	Название	Размещение
1.	Программа анализа инвестиционных проектов Альт Инвест Сумм 8	ПК в локальной сети ВГАУ
2.	Программа анализа финансовой отчетности Альт Финансы 3	ПК в локальной сети ВГАУ
3.	Программа финансового анализа ИНЭК Аналитик	ПК ауд. 116, 120 (К1)

### 8. Междисциплинарные связи

Дисциплина, с которой необходимо	Кафедра, на которой преподается	Подпись заведующего
согласование	дисциплина	кафедрой
Б1.О.21 Эконометрика	Экономического анализа, статисти-	Лубков В.А.
_	ки и прикладной математики	
Б1.О.20 Денежное обращение, фи-	Финансы и кредит	Агибалов А.В.
нансы и кредит		

Лист периодических проверок рабочей программы и информация о внесенных изменениях

Должностное лицо, проводившее проверку Ф.И.О., должность, подпись	Дата	Потребность в корректировке	Перечень пунктов, страниц, разделов, требующих изменений
И.о. заведующего кафедрой, проф. Л.А. Запорожцева	20.06.2022 г., протокол №11	Не имеется Рабочая программа актуа- лизирована на 2022-2023 учебный год	нет
Заведующий кафедрой Л.А. Запорожцева	протокол № 11 от 19 июня 2023 г.	Нет Рабочая программа актуа- лизирована на 2023-2024 учебный год	Нет
Заведующий кафедрой Л.А. Запорожцева	протокол № 11 от 21 мая 2024 г.	Нет Рабочая программа актуализирована на 2024-2025 учебный год	Нет