

Министерство сельского хозяйства Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«ВОРОНЕЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ ИМПЕРАТОРА ПЕТРА I»

УТВЕРЖДАЮ

Декан экономического факультета

 А.Н. Черных

«21» мая 2024г.



РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Б.1 В.27 Инвестиционный анализ

Направление подготовки 38.03.01 Экономика

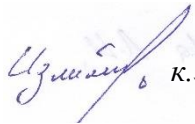
Направленность (профиль) «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

Квалификация выпускника - бакалавр

Факультет экономический

Кафедра Экономического анализа, статистики и прикладной математики

Разработчики рабочей программы:



к.экон.н.; доцент Измайлова Л.Н.,



старший преподаватель Казарцев Р.С.

Воронеж – 2024 г.

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 № 11 от 21.05.2024 г)

Заведующий кафедрой, д.экон. н.

подпись

Л.А. Запорожцева

Рабочая программа рекомендована к использованию в учебном процессе методической комиссией экономического факультета (протокол № 9 от 21.05.2024 г.).

Председатель методической комиссии  Л.В. Брянцева

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 бизнес-планов.

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

Компетенция		Индикатор достижения компетенции	
Код	Содержание	Код	Содержание
Тип задач профессиональной деятельности – аналитический			
ПК-4	Способен проводить комплексный и финансовый анализ, осуществлять планирование и бюджетирование деятельности коммерческих и некоммерческих организаций	311	типовые методики комплексного и финансового анализа деятельности коммерческих и некоммерческих организаций
		У17	формировать аналитические отчеты и представлять их заинтересованным пользователям
		У18	применять методы финансовых вычислений
		Н13	принятия решений относительно источников финансирования инвестиционного проекта
		Н14	организации работы по оценке инвестиционных рисков и принятия управленческих решений по их минимизации
ПК-6	Способен анализировать и проводить расчеты экономических и финансовых показателей коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм	311	нормативные правовые акты, регулирующие финансово-хозяйственную деятельность организации
		312	порядок разработки бизнес-планов в соответствии с отраслевой направленностью
		У10	рассчитывать финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность организаций различных организационно-правовых форм
		Н14	формирования планов финансово-экономического развития организации
		Н15	применения методов фундаментального анализа и интерпретации полученных результатов на основе типовых методик с учетом нормативных правовых актов

3. Объём дисциплины и виды работ

3.1. Очная форма обучения

Показатели	Семестр	Всего
	5	
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

Показатели	Семестр	Всего
подготовка к зачету	8,85	8,85
Форма промежуточной аттестации	зачет	зачет

3.2. Очно-заочная форма обучения

Показатели	Семестр	Всего
	5	
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, цели 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.

Практическая подготовка по дисциплине включает проведение лекций, практических занятий/ лабораторных работ по дисциплине «Инвестиционный анализ» в структурных подразделениях Университета, указанных в п. 7.1. в объеме, указанном в таблицах 3.1. и 3.2.

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 инвестициях 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 стоимости.

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 рискованных 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 влияния 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

Разделы, подразделы дисциплины	Контактная работа			СР
	лекции	ЛЗ	ПЗ	
Раздел 1. Нормативно-правовая и нормативная база в области инвестиционного анализа	2		2	8
Подраздел 1.1. Содержание, предмет и метод, понятийный аппарат инвестиционного анализа и цели инвестиционного анализа	1		1	4
Подраздел 1.2. Информационная база инвестиционного анализа	1		1	4
Раздел 2. Методы финансовых вычислений для характеристики деятельности организаций	4		4	10
Подраздел 2.1. Обоснование инвестиционных решений. Дисконтирование и оценка стоимости капитала	2		2	5
Подраздел 2.2. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта	2		2	5
Раздел 3. Расчет экономических и финансово-экономических показателей, разработка бизнес-планов в соответствии с отраслевой направленностью	8		6	19
Подраздел 3.1. Показатели экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций, оценка влияния инфляции на инвестиционные решения	2		1	5
Подраздел 3.2. Практические проблемы обоснования	2		2	5

Разделы, подразделы дисциплины	Контактная работа			СР
	лекции	ЛЗ	ПЗ	
ставки дисконта для анализа эффективности проекта и инвестиционной программы.				
Подраздел 3.3. Методики сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов. Анализ долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений	2		2	4,5
Подраздел 3.4 Риск как конкурентное преимущество и современный анализ рисков инвестиций. Учет рисков при анализе долгосрочных инвестиций	2		1	4,5
Всего	14		12	37

4.2.2. Очно-заочная форма обучения

Разделы, подразделы дисциплины	Контактная работа			СР
	лекции	ЛЗ	ПЗ	
Раздел 1. Нормативно-правовая и нормативная база в области инвестиционного анализа	2		1	8
Подраздел 1.1. Содержание, предмет и метод, понятийный аппарат инвестиционного анализа, цели инвестиционного анализа	1		0,5	4
Подраздел 1.2. Информационная база инвестиционного анализа	1		0,5	4
Раздел 2. Методы финансовых вычислений для характеристики деятельности организаций	2		1	10
Подраздел 2.1. Обоснование инвестиционных решений. Дисконтирование и оценка стоимости капитала	1		0,5	5
Подраздел 2.2. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта	1		0,5	5
Раздел 3. Расчет экономических и финансово-экономических показателей, разработка бизнес-планов в соответствии с отраслевой направленностью	4		4	31
Подраздел 3.1. Показатели экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций, оценка влияния инфляции на инвестиционные решения	1		1	8
Подраздел 3.2. Практические проблемы обоснования ставки дисконта для анализа эффективности проекта и инвестиционной программы.	1		1	8
Подраздел 3.3. Методики сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов. Анализ долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений	1		1	7
Подраздел 3.4 Риск как конкурентное преимущество и современный анализ рисков инвестиций. Учет рисков при анализе долгосрочных инвестиций	1		1	8
Всего	8		6	49,0

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

№ п/п	Тема самостоятельной работы	Учебно-методическое обеспечение	Объём, ч	
			форма обучения	
			очная	очно- заочная
Подраздел 1.1. Содержание, предмет и метод, понятийный аппарат инвестиционного анализа и цели инвестиционного анализа			4	4
1	Содержание и цели инвестиционного анализа	Блау С. Л. Инвестиционный анализ [электронный ресурс]: Учебник / Российская таможенная академия - Москва: Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2018 - 256 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] URL: http://znanium.com/go.php?id=512662	4	4
Подраздел 1.2. Информационная база инвестиционного анализа			4	4
2	Финансовая информация и источники ее получения	Мыльник В. В. Инвестиционный менеджмент [электронный ресурс]: Учебное пособие / Московский авиационный институт (национальный исследовательский университет); МАТИ-Российский государственный технологический университет им. К.Э. Циолковского - Москва: Издательский Центр РИОР, 2018 - 229 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] URL: http://znanium.com/go.php?id=926479	4	4
Подраздел 2.1. Обоснование инвестиционных решений. Дисконтирование и оценка стоимости капитала			5	5
3	Эмпирические исследования влияния отраслевой принадлежности на выбор метода обоснования эффективности.	Мыльник В. В. Инвестиционный менеджмент [электронный ресурс]: Учебное пособие / Московский авиационный институт (национальный исследовательский университет); МАТИ-Российский государственный технологический университет им. К.Э. Циолковского - Москва: Издательский Центр РИОР, 2018 - 229 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] URL: http://znanium.com/go.php?id=926479	5	5
Подраздел 2.2. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта			5	5
4	Оценка денежных потоков и направленность по периодам жизненного цикла инвестиционного проекта	Блау С. Л. Инвестиционный анализ [электронный ресурс]: Учебник / Российская таможенная академия - Москва: Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2018 - 256 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] URL: http://znanium.com/go.php?id=512662	5	5
Подраздел 3.1. Показатели экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций, оценка влияния инфляции на инвестиционные решения			5	8
5	Понятие, принципы и методика расчета, области применения срока окупаемости	Брусов П. Н. Инвестиционный менеджмент [электронный ресурс]: Учебник / Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации - Москва: ООО "Научно-издательский	5	8

№ п/п	Тема самостоятельной работы	Учебно-методическое обеспечение	Объём, ч	
			форма обучения	
			очная	очно- заочная
		центр ИНФРА-М", 2014 - 333 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] URL: http://znanium.com/go.php?id=363435		
Подраздел 3.2. Практические проблемы обоснования ставки дисконта для анализа эффективности проекта и инвестиционной программы.			5	8
6	Поправочный метод определения ставки дисконтирования по проектам большего (меньшего) риска	Пласкова Н. С. Финансовый анализ деятельности организации [электронный ресурс]: Учебник / Н. С. Пласкова - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2023 - 372 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] URL: https://znanium.com/catalog/document?id=430290	5	8
Подраздел 3.3. Методики сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов. Анализ долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений			4,5	7
7	Использование экономико-математических методов анализа и формирования портфеля прямых инвестиций	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: http://znanium.com/go.php?id=363435	4,5	7
Подраздел 3.4 Риск как конкурентное преимущество и современный анализ рискованных инвестиций. Учет рисков при анализе долгосрочных инвестиций			4,5	8
8	Рекомендации по созданию управленческой гибкости инвестиционных решений	Блау С. Л. Инвестиционный анализ [электронный ресурс]: Учебник / Российская таможенная академия - Москва: Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2018 - 256 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] URL: http://znanium.com/go.php?id=512662	4,5	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 оценка стоимости капитала	ПК-4	У17
	ПК-4	Н18
Подраздел 2.2. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта	ПК-4	Н13
	ПК-4	У18
	ПК-4	У17
Подраздел 3.1. Показатели экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций, оценка влияния инфляции на инвестиционные решения	ПК-6	У10
	ПК-6	Н15
Подраздел 3.2. Практические проблемы обоснования ставки дисконта для анализа эффективности проекта и инвестиционной программы.	ПК-6	З12
	ПК-6	Н15
Подраздел 3.3. Методики сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов. Анализ долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений	ПК-6	У10
	ПК-6	Н15
Подраздел 3.4 Риск как конкурентное преимущество и современный анализ рисков инвестиций. Учет рисков при анализе долгосрочных инвестиций	ПК-4	У17
	ПК-4	У18
	ПК-4	Н14

5.2. Шкалы и критерии оценивания достижения компетенций

5.2.1. Шкалы оценивания достижения компетенций

Виды оценок	Оценки	
Академическая оценка по 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, уровень	Критерии
«Зачтено», пороговый уровень	Обучающийся показал знание основных положений учебной дисциплины, умение получить с помощью преподавателя правильное решение конкретной практической задачи из числа предусмотренных рабочей программой, знакомство с рекомендованной 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 рабочей 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%

Критерии оценки устного опроса

Оценка, уровень достижения компетенций	Описание критериев
Зачтено, высокий	Обучающийся демонстрирует уверенное знание материала, четко выражает свою точку 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	Компетенция	ИДК
1.	Раскрыть содержание и цели инвестиционного анализа	ПК-4	У17
2.	Что является объектом инвестиционного анализа и каковы его основные принципы?	ПК-4	У17
3.	Что служит информационной базой технического и фундаментального анализа, как источника финансовой информации для инвестиционного анализа.	ПК-6	311
4.	В чем специфика инвестиций в реальные и финансовые активы?	ПК-6	311
5.	Раскройте методы расчета текущей и будущей стоимости денежных средств и определения годовой процентной ставки.	ПК-6	311
6.	Дать определение понятия “цена капитала” и “проектная дисконтная ставка”.	ПК-4	У17
7.	Какие методы существуют для анализа денежных потоков инвестиционного проекта?	ПК-4	У18
8.	Раскрыть сущность применения ставки инфляции в аналитических расчетах при обосновании инвестиционных решений.	ПК-4	311
9.	Охарактеризуйте систему показателей оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций	ПК-6	312
10.	Раскрыть понятие, принципы и методику расчета, области применения чистой текущей стоимости и срока окупаемости.	ПК-6	У10
11.	Раскрыть сущность применения внутренней нормы рентабельности и индекса рентабельности инвестиций.	ПК-6	У10
12.	Укажите преимущества и недостатки показателей эффективности инвестиций, способы устранения недостатков.	ПК-6	312
13.	Какие методики сравнительного анализа проектов с равными и неравными сроками реализации знаете?	ПК-6	311
14.	Какова экономическая природа рисков и их влияние на показатели эффективности долгосрочного инвестирования?	ПК-4	У18
15.	Какие приемы и методы анализа и оценки рисков Вы знаете?	ПК-4	311
16.	Раскрыть способы прогнозирования источников финансирования инвестиционных проектов	ПК-4	У17

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

№	Содержание	Компетенция	ИДК
1.	Сущностью инвестиций являются? а) Маркетинг рынка для определения производственной программы б) Выбор площадки и определение мощности предприятия в) Вложение капитала в модернизацию, расширение действующего производства или новое строительство г) Вложение инвестиций в расширение или новое строительство с целью получения прибыли и достижения социального эффекта	ПК-4	У17
2.	Прямые инвестиции – это? а) Инвестиции, сделанные прямыми инвесторами, полностью владеющими предприятием или контролирующими не менее 10% акций или акционерного капитала предприятия б) Вложение средств в покупку акций, не дающих право вкладчиков влиять на функционирование предприятий и составляющих менее 10% акционерного капитала предприятия в) Торговые кредиты	ПК-4	У17
3.	Портфельные инвестиции - это? а) Покупка акций в размере менее 10% акционерного капитала предприятия б) Покупка акций в размере более 10% акционерного капитала предприятия в) Торговые кредиты	ПК-4	У17
4.	Портфельные инвестиции осуществляются? а) В сфере капитального строительства б) В сфере обращения финансового капитала в) В инновационной сфере	ПК-4	У17
5.	Капитальные вложения включают? а) Инвестиции в основные и оборотные средства б) Инвестиции в реновацию производственных мощностей в) Инвестиции в прирост (наращивание) производственных мощностей	ПК-4	У17
6.	Затраты компании, связанные с осуществлением капитальных вложений - это? а) Долгосрочные затраты б) Текущие затраты в) Нет правильного ответа	ПК-4	У18
7.	Управление инвестиционной деятельностью на макроуровне? а) Управление инвестиционным проектом б) Оценка состояния и прогнозирования инвестиционного рынка в) Управление финансовым обеспечением проекта	ПК-4	У17
8.	Инвестиционный рынок - это? а) Рынок объектов реального инвестирования б) Рынок инструментов финансового инвестирования в) Рынок как объектов реального инвестирования, так и инструментов финансового инвестирования	ПК-4	У17

№	Содержание	Компетенция	ИДК
9.	В рынок объектов реального инвестирования не включается? а) Рынок капитальных вложений б) Рынок недвижимости в) Рынок приватизируемых объектов	ПК-4	311
10.	Рынок инструментов финансового инвестирования? а) Фондовый рынок б) Денежный рынок в). Фондовый и денежный рынки	ПК-4	311
11.	Ежегодно в течение 5 лет в банк вносится на счет сумма в 6000 руб. (схема постнумерандо). Банк начисляет проценты по ставке 6% годовых. Какая сумма (тыс. руб.) будет на счете к концу финансовой операции? Действия при нестандартных экономических ситуациях? а) 40123 б) 33822 в) 20120 г) 18500	ПК-6	У10
12.	Если значение критерия "Внутренняя норма прибыли (рентабельности)" (IRR) меньше стоимости источника финансирования, это означает, что: а. проект следует принять б. проект следует отвергнуть; в. требуются дополнительные исследования; г. нет верного ответа.	ПК-6	У10
13.	Инвестор вложил в проект 200 млн. руб. и получает по 64 млн. руб. 5 лет 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? а. 20 млн. руб. б. -10 млн. руб. в. 0 млн. руб. г. 10 млн. руб.	ПК-4	У18
14.	Инвестор вложил в проект 200 млн. руб. и получает по 64 млн. руб. 5 лет ежегодно в конце года. Чему равна IRR проекта? (% годовых) а. 16 б. 17 в. 18 г. 19	ПК-6	У10
15.	Состояние инвестиционного рынка характеризуют? а. Цена капитала б. Конкуренция и монополия в. Спрос и предложение	ПК-4	У18
16.	Инвестиционный рынок состоит из? а. Фондового и денежного рынков б. Рынка недвижимости и рынка научно-технических новаций в. Промышленных объектов, акций, депозитов и лицензий	ПК-4	У17

№	Содержание	Компетенция	ИДК
	г. Рынка объектов реального инвестирования, рынка объектов финансового инвестирования и рынка объектов инновационных инвестиций		
17.	Степень активности инвестиционного рынка характеризуют? а. Спрос б. Предложение в. Рыночная конъюнктура (соотношение спроса и предложения)	ПК-4	У17
18.	Изучение конъюнктуры инвестиционного рынка включает? а. Наблюдение за текущей активностью (мониторинг показателей спроса, предложения) б. Анализ текущей конъюнктуры в. Прогнозирование конъюнктуры рынка	ПК-4	У17
19.	Прогнозирование конъюнктуры инвестиционного рынка включает? а. Исследование изменений факторов, влияющих на развитие инвестиционного рынка б. Анализ показателей в ретроспективном периоде в. Выявление отраслей, вызывающих наибольший инвестиционный интерес с точки зрения эффективности инвестируемого капитала	ПК-4	311
20.	Оценка инвестиционной привлекательности действующей компании? а. Анализ жизненного цикла и выявление той стадии, на которой находится фирма б. Мониторинг показателей конъюнктуры инвестиционного рынка в. Определяется нормой прибыли на капитал и допустимой степенью риска	ПК-6	312
21.	Критерии инвестиционной деятельности на уровне компании в условиях нестандартной ситуации на микроуровне? а. Обеспечение наиболее эффективных путей реализации инвестиционной стратегии б. Обеспечение высоких темпов экономического развития в. Обеспечение максимизации доходов	ПК-6	312
22.	Инвестиционный климат страны - это? а. Система правовых, экономических и социальных условий инвестиционной деятельности в стране, оказывающих существенное влияние на доходность инвестиций и уровень инвестиционных рисков б. Показатель, характеризуемый совокупностью инвестиционных потенциалов регионов страны в. Величина золотого запаса страны	ПК-6	311
23.	Улучшение инвестиционного климата на микро- и макроуровне? а. Политическая стабильность б. Финансовая стабилизация в. Создание условий экономического роста	ПК-6	311

№	Содержание	Компетенция	ИДК
24.	Основная цель инвестиционного проекта? а. Максимизация объема выпускаемой продукции б. Минимизация затрат на потребление ресурсов в. Техническая эффективность проекта, обеспечивающая выход на рынок с качественной (конкурентоспособной) продукцией г. Максимизация прибыли	ПК-6	312
25.	Инвестиционный проект - это? а. Система организационно-правовых и финансовых документов б. Комплекс мероприятий, обеспечивающий достижение поставленных целей в. Документ, снижающий риск инвестиционной деятельности	ПК-6	312
26.	Законодательные условия инвестирования представляют собой? а. Размеры денежных средств, выделяемых на проведение инвестиционной политики б. Нормативные условия, создающие законодательный фон, на котором осуществляется инвестиционная деятельность в. Порядок использования отдельных факторов производства, являющихся составными частями инвестиционного потенциала региона г. Налоговые льготы и государственные гарантии инвестиционных рисков	ПК-6	311
27.	Процесс разработки инвестиционного проекта включает? а. Поиск инвестиционных концепций проекта б. Разработку технико-экономических показателей и их финансовую оценку в. Прединвестиционную, инвестиционную и эксплуатационную фазы	ПК-6	312
28.	Инвестиции в производстве предполагают: а. Вложения на содержание машин и оборудования б. Вложения в виде капитальных затрат в. Вложения на осуществление основной производственной деятельности	ПК-4	У17
29.	Под инвестированием понимается: а. Целенаправленное вложение капитала на определенный срок б. Изучение «ниш» экономики для более выгодного вложения капитала в. Процесс принятия решений в условиях экономической неопределенности и многовариантности	ПК-4	У17
30.	Законодательные условия инвестирования представляют собой: а. Условия, определяющие минимальную сумму инвестиций для разных групп инвесторов б. Нормативные условия, создающие законодательный фон, на котором осуществляется инвестиционная деятельности	ПК-6	311

№	Содержание	Компетенция	ИДК
	в. Условия, по которым инвестор может получить дивиденды.		
31.	Социальная эффективность инвестиций учитывает главным образом: а. реализацию социальных программ развития предприятий; б. социальные последствия осуществленных капиталовложений для предприятия, отрасли, региона; в. приток иностранных инвестиций для достижения каких-либо социальных целей; г. возможные денежные доходы от понесенных затрат на инвестицию.	ПК-6	У10
32.	Финансовые инвестиции могут быть направлены на: а. новое строительство; б. приобретение объектов тезаврации; в. реконструкцию действующего предприятия; г. приобретение ценных бумаг; д. повышение квалификации сотрудников.	ПК-4	У17
33.	Реальные инвестиции могут быть направлены на: а. новое строительство; б. приобретение лицензий, патентов; в. реконструкцию действующего предприятия; г. приобретение ценных бумаг; д. повышение квалификации сотрудников.	ПК-4	У17
34.	Субъектом инвестиционной деятельности, осуществляющим реализацию инвестиционного проекта, является: а. исполнитель работ; б. заказчик; в. инвестор; г. пользователь результатов инвестиций.	ПК-6	312
35.	Срок окупаемости инвестиционного проекта – это: а. срок с момента начала финансирования инвестиционного проекта до момента завершения финансирования; б. срок со дня начала финансирования инвестиционного проекта до дня, когда разность между накопленной суммой чистого денежного потока и объемом затрат приобретает положительное значение; в. срок с момента покрытия инвестиционных затрат до момента завершения инвестиционного проекта.	ПК-6	У10
36.	Предынвестиционная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта включает: а. разработку бизнес-плана проекта; б. маркетинговые исследования; в. ввод в действие основного оборудования; г. закупку оборудования; д. производство продукции.	ПК-6	312
37.	Инвестиционная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта включает: а. разработку бизнес-плана проекта;	ПК-4	У17

№	Содержание	Компетенция	ИДК
	б. маркетинговые исследования; в. закупку оборудования; г. строительство; д. производство продукции.		
38.	Эксплуатационная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта включает: а. текущий мониторинг экономических показателей; б. создание дилерской сети; в. финансирование проекта; г. планирование сроков осуществления проекта.	ПК-6	312
39.	При использовании схемы начисления простых процентов инвестор будет получать доход: а. с первоначальной инвестиции; б. с суммы первоначальной инвестиции, а также из накопленных в предыдущих периодах процентных платежей; в. с первоначальной инвестиции за вычетом выплаченных процентов.	ПК-6	У10
40.	Процесс, в котором при заданных значениях будущей стоимости капитала FV и процентной ставке r требуется найти величину текущей стоимости финансовых вложений к началу периода инвестирования n, называется: а. дисконтированием стоимости капитала; б. мультиплицированием стоимости капитала; в. наращением стоимости капитала.	ПК-6	У10
41.	Инвестиционный проект признается эффективным, если: а. обеспечивается возврат исходной суммы инвестиции и требуемая доходность для инвесторов; б. доходы проекта выше значительно превышают уровень инфляции; в. доходы по проекту равны затратам по нему; г. затраты проекта не превышают уровень доходов по нему.	ПК-6	У10
42.	В качестве простых показателей оценки экономической эффективности инвестиционных проектов рассчитывают: а. срок окупаемости; б. минимум приведенных затрат; в. чистую приведенную стоимость; г. учетную норму рентабельности.	ПК-6	У10
43.	Инвестиционный проект следует принять к реализации, если чистая текущая стоимость NPV проекта: а. положительная; б. максимальная; в. равна единице; г. минимальная.	ПК-6	У10
44.	При увеличении стоимости капитала инвестиционного проекта значение критерия NPV: а. уменьшается; б. увеличивается; в. остается неизменным.	ПК-6	У10

№	Содержание	Компетенция	ИДК
45.	В ходе расчета дисконтированного срока окупаемости инвестиционного проекта оценивается: а. период, за который достигается максимальная разность между суммой дисконтированных чистых денежных потоков за весь срок реализации инвестиционного проекта и величиной инвестиционных затрат по нему; б. период, за который кумулятивная текущая стоимость чистых денежных потоков достигает величины начальных инвестиционных затрат; в. период, за который производственные мощности предприятия выходят на максимальную загрузку.	ПК-6	У10
46.	Внутренняя норма рентабельности инвестиционного проекта IRR определяет: а. максимально допустимую процентную ставку, при которой еще можно без потерь для собственника вкладывать средства в инвестиционный проект; б. минимально возможную процентную ставку, которая обеспечивает полное покрытие затрат по инвестиционному проекту; в. средний сложившийся уровень процентных ставок для инвестиционных проектов с аналогичной степенью риска.	ПК-6	У10
47.	Источниками инвестиций могут выступать: а. собственные финансовые средства; б. ассигнования из федерального, регионального и местного бюджета; в. иностранные инвестиции; г. все ответы верны.	ПК-4	У17
48.	Помещение средств в финансовые активы других предприятий представляет собой: а. капиталобразующие инвестиции; б. портфельные инвестиции; в. реальные инвестиции.	ПК-4	У17
49.	Кто непосредственно занимается реализацией инвестиционного проекта: а. инвестор; б. заказчик; в. пользователь объекта.	ПК-6	312
50.	Затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки прямых финансовых интересов участников инвестиционного проекта, но отражающие интересы всего народного хозяйства учитываются в показателях: а. коммерческой эффективности; б. бюджетной эффективности; в. экономической эффективности; г. общественной эффективности.	ПК-4	У18
51.	Определить, что является из перечисленных вариантов собственными источниками финансирования инвестиций:	ПК-4	У17

№	Содержание	Компетенция	ИДК								
	а. прибыль и амортизационные отчисления б. оборотные активы предприятия в. выручка и доходы будущих периодов г. дебиторская задолженность д. основные средства предприятия										
52.	Обоснование финансирования инвестиций, при которых источником погашения задолженности являются потоки денежной наличности, генерируемые в результате реализации самого инвестиционного проекта без учета платежеспособности его участников и каких-либо гарантий третьих лиц называется: а. финансированием с обеспечением б. проектным финансированием в. самофинансированием г. регрессивным финансированием	ПК-4	У17								
53	Установите правильное соответствие между этапами оценки эффективности инвестиционных проектов и их характеристикой <table><tr><td>Этапы оценки эффективности инвестиций</td><td>Характеристика</td></tr><tr><td>А. I этап</td><td>1.оценка финансовой реализуемости инвестиционного проекта</td></tr><tr><td>Б. II этап</td><td>2.оценка экономической эффективности инвестиций.</td></tr><tr><td>В. III этап</td><td>3.получение необходимой информации для оценки целесообразности проекта</td></tr></table>	Этапы оценки эффективности инвестиций	Характеристика	А. I этап	1.оценка финансовой реализуемости инвестиционного проекта	Б. II этап	2.оценка экономической эффективности инвестиций.	В. III этап	3.получение необходимой информации для оценки целесообразности проекта	ПК-4	311
Этапы оценки эффективности инвестиций	Характеристика										
А. I этап	1.оценка финансовой реализуемости инвестиционного проекта										
Б. II этап	2.оценка экономической эффективности инвестиций.										
В. III этап	3.получение необходимой информации для оценки целесообразности проекта										
54	Установите правильную последовательность действий при принятии инвестиционного решения: а. оценка эффективности портфеля б. пересмотр портфеля в. определение инвестиционной политики г. осуществление финансового анализа д. формирование портфеля ценных бумаг;	ПК-4	311								
55	Инвестиционный проект имеет максимальную чистую текущую стоимость NPV проекта. Какое решение примут заинтересованные лица по данному проекту? Следует ... к реализации.	ПК-4	У17								
56	Процент по банковскому кредиту, привлекаемому для финансирования проекта, составляет 15%. Ключевая ставка ЦБ РФ составляет 10%. При условии, что затраты по привлечению кредита составляют 1,5% от его суммы, определить цену кредита как источника финансирования. Полученный ответ округлите до сотого знака после запятой.	ПК-14	Н13								

№	Содержание	Компетенция	ИДК
57	Риск определяется с целью управления, для чего создается модель, наименьшим образом отличающаяся от управленческого объекта. В этом случае общая величина риска (R) состоит из двух частей: риск изучения и из риска ...	ПК-14	Н13

5.3.2.2. Вопросы для устного опроса

№	Содержание	Компетенция	ИДК
1.	Правовое обеспечение анализа инвестиционной деятельности.	ПК-6	311
2.	Описать информационную базу инвестиционного анализа. Классификация информационных источников.	ПК-4	311
3.	Понятия, используемые в инвестиционном анализе: инвестиции, инвестиционная деятельность, капитальные вложения, инвестиционный проект, инвестиционный актив, долгосрочные инвестиции	ПК-4	311
4.	Инвестиционная политика коммерческой организации. Основные ориентиры и направления инвестиционной политики.	ПК-4	У17
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 (РВ) 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
-----	---	------	-----

5.3.2.3. Задачи для проверки умений и навыков

№	Содержание	Компетенция	ИДК																
1.	ЗАО «Золотой колос» осуществляет инвестиционный проект, денежный поток которого составляет <table><tr><th>Период</th><th>Денежный поток</th></tr><tr><th>Cash Flow</th><th></th></tr><tr><td>0 (инвестиции)</td><td>-200</td></tr><tr><td>1</td><td>64</td></tr><tr><td>2</td><td>64</td></tr><tr><td>3</td><td>64</td></tr><tr><td>4</td><td>64</td></tr><tr><td>5</td><td>64</td></tr></table> Ставка дисконтирования для проекта составляет 14% годовых. Требуется: А) рассчитать Чистый дисконтированный доход (NPV) проекта Б) оценить коммерческую эффективность проекта по показателю NPV В) описать положительные стороны и недоставки показателя NPV	Период	Денежный поток	Cash Flow		0 (инвестиции)	-200	1	64	2	64	3	64	4	64	5	64	ПК-4	H13
Период	Денежный поток																		
Cash Flow																			
0 (инвестиции)	-200																		
1	64																		
2	64																		
3	64																		
4	64																		
5	64																		
2.	ЗАО «Золотой колос» разработал инвестиционный проект, денежный поток которого составляет <table><tr><th>Период</th><th>Денежный поток</th></tr><tr><th>Cash Flow</th><th></th></tr><tr><td>0 (инвестиции)</td><td>-200</td></tr><tr><td>1</td><td>64</td></tr><tr><td>2</td><td>64</td></tr><tr><td>3</td><td>64</td></tr><tr><td>4</td><td>64</td></tr><tr><td>5</td><td>64</td></tr></table> Ставка дисконтирования для проекта составляет 14% годовых. Требуется: А) рассчитать Внутреннюю норму рентабельности (IRR) проекта Б) оценить коммерческую эффективность проекта по показателю IRR В) описать положительные стороны и недоставки показателя IRR Г) составить аналитическое заключение о возможности финансирования проекта за счет кредита в банке, если банковская ставка составляет 18% годовых (сложный процент)	Период	Денежный поток	Cash Flow		0 (инвестиции)	-200	1	64	2	64	3	64	4	64	5	64	ПК-4	H14
Период	Денежный поток																		
Cash Flow																			
0 (инвестиции)	-200																		
1	64																		
2	64																		
3	64																		
4	64																		
5	64																		
3.	ЗАО «Золотой колос» организовал инвестиционный проект,	ПК-4	H13																

№	Содержание	Компетенция	ИДК																
	денежный поток которого составляет <table><tr><td>Период</td><td>Денежный поток Cash Flow</td></tr><tr><td>0 (инвестиции)</td><td>-200</td></tr><tr><td>1</td><td>64</td></tr><tr><td>2</td><td>64</td></tr><tr><td>3</td><td>64</td></tr><tr><td>4</td><td>64</td></tr><tr><td>5</td><td>64</td></tr></table> Ставка дисконтирования для проекта составляет 14% годовых. Требуется: А) рассчитать Простой (РВ) и дисконтированный (DPB) сроки окупаемости проекта Б) оценить коммерческую эффективность проекта по показателям РВ и DPB В) описать положительные стороны и недоставки показателей РВ и DPB Г) составить аналитическое заключение о возможности финансирования проекта за счет кредита в банке, который необходимо вернуть не позже, чем через 3 года.	Период	Денежный поток Cash Flow	0 (инвестиции)	-200	1	64	2	64	3	64	4	64	5	64				
Период	Денежный поток Cash Flow																		
0 (инвестиции)	-200																		
1	64																		
2	64																		
3	64																		
4	64																		
5	64																		
4.	ЗАО «Золотой колос» осуществляет инвестиционный проект, денежный поток которого составляет <table><tr><td>Период</td><td>Денежный поток Cash Flow</td></tr><tr><td>0 (инвестиции)</td><td>-200</td></tr><tr><td>1</td><td>64</td></tr><tr><td>2</td><td>64</td></tr><tr><td>3</td><td>64</td></tr><tr><td>4</td><td>64</td></tr><tr><td>5</td><td>64</td></tr></table> Ставка дисконтирования для проекта составляет 14% годовых. Требуется: А) рассчитать Индекс рентабельности (PI) проекта Б) оценить коммерческую эффективность проекта по показателю PI В) описать положительные стороны и недоставки показателя PI Г) оцените риски, связанные с данным инвестиционным проектом	Период	Денежный поток Cash Flow	0 (инвестиции)	-200	1	64	2	64	3	64	4	64	5	64	ПК-4	Н14		
Период	Денежный поток Cash Flow																		
0 (инвестиции)	-200																		
1	64																		
2	64																		
3	64																		
4	64																		
5	64																		
5.	Рассчитать будущую стоимость и определить наилучший вариант: Сумма в 25 тыс. руб. вкладывается в банк на 4 года на следующих условиях <table><tr><td></td><td>% годовых</td><td>вид начисления процентов</td><td>период начисления процентов</td></tr><tr><td>Вариант</td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>1-й</td><td>22</td><td>сложный</td><td>ежегодно</td></tr><tr><td>2-й</td><td>24</td><td>простой</td><td>ежегодно</td></tr></table>		% годовых	вид начисления процентов	период начисления процентов	Вариант				1-й	22	сложный	ежегодно	2-й	24	простой	ежегодно	ПК-6	Н14
	% годовых	вид начисления процентов	период начисления процентов																
Вариант																			
1-й	22	сложный	ежегодно																
2-й	24	простой	ежегодно																

№	Содержание					Компетенция	ИДК																
	3-й	18	сложный	ежемесячно																			
6.	Рассчитать эффективную годовую ставку и определить наилучший вариант: <table><tr><td>Вариант</td><td>% годовых</td><td>вид начисления процентов</td><td>период начисления процентов</td></tr><tr><td>1-й</td><td>28</td><td>сложный</td><td>ежегодно</td></tr><tr><td>2-й</td><td>26</td><td>сложный</td><td>ежемесячно</td></tr><tr><td>3-й</td><td>26</td><td>сложный</td><td>ежеквартально</td></tr></table>					Вариант	% годовых	вид начисления процентов	период начисления процентов	1-й	28	сложный	ежегодно	2-й	26	сложный	ежемесячно	3-й	26	сложный	ежеквартально	ПК-6	У10
Вариант	% годовых	вид начисления процентов	период начисления процентов																				
1-й	28	сложный	ежегодно																				
2-й	26	сложный	ежемесячно																				
3-й	26	сложный	ежеквартально																				
7.	Рассчитать сумму первоначальных вложений если требуется накопить 1500 тыс. руб. через три года, вкладывая деньги в банк на следующих условиях: <table><tr><td>Вариант</td><td>% годовых</td><td>вид начисления процентов</td><td>период начисления процентов</td></tr><tr><td>1-й</td><td>28</td><td>сложный</td><td>ежегодно</td></tr><tr><td>2-й</td><td>26</td><td>сложный</td><td>ежеквартально</td></tr></table>					Вариант	% годовых	вид начисления процентов	период начисления процентов	1-й	28	сложный	ежегодно	2-й	26	сложный	ежеквартально	ПК-6	Н15				
Вариант	% годовых	вид начисления процентов	период начисления процентов																				
1-й	28	сложный	ежегодно																				
2-й	26	сложный	ежеквартально																				
8.	Рассчитать сумму ежепериодных вложений, если требуется накопить 2110 тыс. руб. через 5 лет, вкладывая деньги в банк на следующих условиях: <table><tr><td>Вариант</td><td>% годовых</td><td>вид начисления процентов</td><td>период начисления процентов</td></tr><tr><td>1-й</td><td>28</td><td>сложный</td><td>ежеквартально</td></tr><tr><td>2-й</td><td>26</td><td>сложный</td><td>ежегодно</td></tr></table>					Вариант	% годовых	вид начисления процентов	период начисления процентов	1-й	28	сложный	ежеквартально	2-й	26	сложный	ежегодно	ПК-4	Н13				
Вариант	% годовых	вид начисления процентов	период начисления процентов																				
1-й	28	сложный	ежеквартально																				
2-й	26	сложный	ежегодно																				
9.	Для погашения остатка кредита предприятию необходимо увеличить собственные оборотные средства на 1 500 тыс. руб. Кредиторская задолженность и стоимость активов не изменяются. Валовая прибыль равна 2 500 тыс. руб., коммерческие и управленческие расходы 600 тыс. руб., налоги и другие обязательные платежи равны 800 тыс. руб. Чрезвычайных доходов и расходов нет. Определить: 1.Достаточно ли чистой прибыли для необходимого увеличения собственных оборотных средств; 2.Какой должна быть прибыль от продаж, чтобы собственные оборотные средства можно было увеличить на 1500 тыс. руб. (налог на прибыль равен 20 %). 3. Риски возникновения непредвиденных обстоятельств					ПК-4	Н14																

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 планирование и бюджетирование деятельности коммерческих и некоммерческих организаций					
Индикаторы достижения компетенции ПК-4		Номера вопросов и задач			
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	
Н13	принятия решений относительно источников финансирования инвестиционного проекта				
Н14	организации работы по оценке инвестиционных рисков и принятия управленческих решений по их минимизации				
ПК-6 Способен анализировать и проводить расчеты экономических и финансовых показателей коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм					
Индикаторы достижения компетенции ПК-6		Номера вопросов и задач			
Код	Содержание	вопросы к экзамену	задачи к экзамену	вопросы к зачету	вопросы по курсовому проекту (работе)
311	нормативные правовые акты, регулирующие финансово-хозяйственную деятельность организации			3,4,5,13,	
312	порядок разработки бизнес-планов в соответствии с отраслевой направленностью			4,5,9,12	
У10	рассчитывать финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность организаций различных организационно-правовых форм			10,11	
Н14	формирования планов финансово-экономического развития организации				
Н15	применения методов фундаментального анализа и интерпретации 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 планирование и бюджетирование деятельности коммерческих и некоммерческих организаций				
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	9,10, 19,53,54	2,3,	
У17	формировать аналитические отчеты и представлять их заинтересованным пользователям	1-5, 7,8,16,17,18,28,29,32, 33,37,47,48,51,52,55	4,20,21,	
У18	применять методы финансовых вычислений	6,13,15,50	16,17-19,	
Н13	принятия решений относительно источников финансирования инвестиционного проекта	56,57		8
Н14	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 организационно-правовых 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, регулирую-	22,23,26,30,	1,	

	ющие финансово-хозяйственную деятельность организации			
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 показатели, характеризующие деятельность организаций различных организационно-правовых форм	11,12,14,31,35,39-46,	5,9-15,	6
Н14	формирования планов финансово-экономического развития организации			1,3
Н15	применения методов фундаментального анализа и интерпретации полученных результатов на основе типовых методик с учетом нормативных правовых актов			2,4,5,7

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 библиотеке
1	2	3
6.1.1. Учебные издания	Блау С. Л. Инвестиционный анализ [электронный ресурс]: Учебник / С. Л. Блау - Москва: Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2023 - 256 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] URL: https://znanium.com/catalog/document?id=431500	-
	Брусов П. Н. Инвестиционный менеджмент [электронный ресурс]: Учебник / П. Н. Брусов, Т. В. Филатова, Н. И. Лахметкина - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2023 - 333 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] URL: https://znanium.com/catalog/document?id=426152	-
	Межов И. С. Инвестиционный анализ [электронный	-

Тип рекомендаций	Перечень и реквизиты литературы (автор, название, год и место издания)	Количество экз. в библиотеке
1	2	3
	ресурс]: Учебное пособие / И. С. Межов, Ю. И. Растова - Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет (НГТУ), 2012 - 432 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] URL: http://znanium.com/catalog/document?id=58558	
	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: http://znanium.com/catalog/document?id=334835	-
	Пласкова Н. С. Финансовый анализ деятельности организации [электронный ресурс]: Учебник / Н. С. Пласкова - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2023 - 372 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] URL: https://znanium.com/catalog/document?id=430290	-
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, анализ и аудит / Воронежский государственный аграрный университет ; [сост. : Л. Н. Измайлова, Т. А. Степанова] - Воронеж: Воронежский государственный аграрный университет, 2021 [ПТ] URL: http://catalog.vsau.ru/elib/metod/m164869.pdf	-
	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: http://catalog.vsau.ru/elib/metod/m164868.pdf	-
6.1.3. Периодические издания	Экономический анализ: Теория и практика: научно-практический и аналитический журнал - Москва: Финанспресс, 2007-	1
	Финансовый менеджмент: журнал / учредитель : ЗАО издательство "Дело и сервис" - Москва: Финпресс, 2007-	1
	Учет. Анализ. Аудит: международный научно-практический журнал / учредитель : Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации - Москва: Издательство Финансового университета при Правительстве Российской Федерации, 2016-	1

6.2. Ресурсы сети Интернет

6.2.1. Электронные библиотечные системы

№	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

№	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://texэксперт.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_4MsCFQXicgodzy0OWQ
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

Наименование помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом, в том числе помещения для самостоятельной работы, с указанием перечня основного оборудования, учебно-наглядных пособий и используемого программного обеспечения	Адрес (местоположение) помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом (в случае реализации образовательной программы в сетевой форме дополнительно указывается наименование организации, с которой заключен договор)
--	--

Учебная аудитория для проведения учебных занятий: комплект учебной мебели, демонстрационное 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 учебных занятий: комплект учебной мебели, 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, eLearning server, ИНЭК Аналитик, Statistica Учебная аудитория для проведения учебных занятий: комплект учебной мебели, демонстрационное оборудование и учебно-наглядные пособия Учебная аудитория для проведения учебных занятий: комплект учебной мебели, 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 проведения учебных занятий: комплект учебной мебели, демонстрационное оборудование и учебно-наглядные пособия, 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, eLearning server Помещение для самостоятельной работы: комплект учебной мебели, демонстрационное оборудование и учебно-наглядные пособия, 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	Российская Федерация, Воронежская область, городской округ Воронеж, г. Воронеж, ул. Мичурина, 1 Российская Федерация, Воронежская область, городской округ Воронеж, г. Воронеж, ул. Мичурина, 1 Российская Федерация, Воронежская область, городской округ Воронеж, г. Воронеж, ул. Мичурина, 1 Российская Федерация, Воронежская область, городской округ Воронеж, г. Воронеж, ул. Мичурина, 1, а. 351, 380, 376 Российская Федерация, Воронежская область, городской округ Воронеж, г. Воронеж, ул. Мичурина, 1, а. 115, 116, 119, 122, 122а, 126 Российская Федерация, Воронежская область, городской округ Воронеж, г. Воронеж, ул. Мичурина, 1, а. 113, 115, 116, 119, 120, 122, 123а, 126, 219, 220, 224, 241, 273 (с 16.00 до 20.00), 232а
--	---

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	ПК в локальной сети ВГАУ
8		
2.	Программа анализа финансовой отчетности Альт Финансы 3	ПК в локальной сети ВГАУ

№	Название	Размещение
3.	Программа финансового анализа ИНЭК Аналитик	ПК ауд. 116, 120 (K1)

8. Междисциплинарные связи

Дисциплина, с которой необходимо согласование	Кафедра, на которой преподается дисциплина	Подпись заведующего кафедрой
Б1.О.21 Эконометрика	Экономического анализа, статистики и прикладной математики	Запорожцева Л.А.
Б1.О.20 Денежное обращение, финансы и кредит	Финансы и кредит	Агибалов А.В.

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, тре- бующих изменений
и.о. зав. кафедрой до- цент Панина Е.Б.	Протокол №12 от 26.05.2025 г.	Имеется Рабочая программа актуа- лизована на 2025-2026 уч. год.	Внесены изменения в п. 7.1.