

Министерство сельского хозяйства Российской Федерации

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования

«ВОРОНЕЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
ИМЕНИ ИМПЕРАТОРА ПЕТРА I»



**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

Б.1 В.11 Инвестиционный анализ (ПУ)

Направление подготовки 38.04.01 Экономика

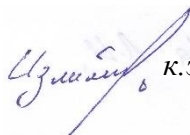
Направленность (профиль) «Учетно-аналитическое обеспечение бизнеса»

Квалификация выпускника - магистр

Факультет экономический

Кафедра Экономического анализа, статистики и прикладной математики

Разработчик(и) рабочей программы:

 к.экон.н.; доцент Измайлова Л.Н.,

Воронеж – 2021 г.

Рабочая программа разработана в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования – магистратура по направлению подготовки 38.04.01 Экономика (утвержден приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от 11 августа 2020 г. № 939).

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

Заведующий кафедрой, к.экон. н.

подпись



**В.А. Лубков**

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

Председатель методической комиссии



**(Е.Б. Фалькович)**

**Рецензент рабочей программы: генеральный директор  
ООО «Компания Фэмили», к.э.н. Жданов Дмитрий Сергеевич**

# **1. Общая характеристика дисциплины**

## **1.1. Цель дисциплины**

**Целью** изучения дисциплины является освоение основных методов, приемов и методик анализа инвестиционной деятельности организации, понимание особенностей анализа инвестиционной деятельности организации в разных секторах бизнеса, получение навыков использования методов инвестиционного анализа при разработке концепций, стратегических и бизнес-планов организации.

## **1.2. Задачи дисциплины**

- формирование категориально-понятийный аппарата в области анализа и оценки инвестиционной деятельности организации;
- освоение способов и приемов обоснования принятия организационно-управленческих решений в области анализа инвестиционной деятельности организации;
- получение навыков самостоятельного исследования в области анализа инвестиционной деятельности организации и принятия управленческих решений;
- углубление способностей анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов.

## **1.3. Предмет дисциплины**

**Предметом** дисциплины является глубокое осмысление теоретических положений и практических навыков по освоению методов инвестиционного анализа.

## **1.4. Место дисциплины в образовательной программе**

Дисциплина Б.1 В.11 Инвестиционный анализ (ПУ) к Блоку 1 Дисциплины (модули), часть образовательной программы, формируемая участниками образовательных отношений.

## **1.5. Взаимосвязь с другими дисциплинами**

Дисциплина Б.1 В.11 Инвестиционный анализ (ПУ) связана со следующими дисциплинами учебного плана:

Б1.О.09 Макроэкономика

Б1.О.10 Финансовый менеджмент

## 2. Планируемые результаты обучения по дисциплине

Компетенция		Индикатор достижения компетенции	
Код	Содержание	Код	Содержание
ПК-4	Способен проводить анализ и оценку инновационной и инвестиционной деятельности организации	31	основные нормативные документы, регулирующие методическую и процедурную стороны инвестиционной деятельности организации
		32	основные методы, приемы и методики анализа инвестиционной деятельности организации, методики оценки ее эффективности
		У1	формировать информационную базу для инвестиционного анализа
		У2	на основе проведенного анализа принимать организационно-управленческие решения относительно инвестиционной деятельности организации
		Н1	подготовки, формирования и продвижения аналитических материалов об инвестиционной деятельности организации
		Н2	проведения анализа эффективности инвестиционной деятельности организации и инвестиционных программ

## 3. Объем дисциплины и виды работ

### 3.1. Очная форма обучения

Показатели	Семестр	Всего
	4	
Общая трудоёмкость, з.е./ч	2 / 72	2 / 72
Общая контактная работа, ч	18,15	18,15
Общая самостоятельная работа, ч	53,85	53,85
Контактная работа при проведении учебных занятий, в т.ч. (ч)	18,00	18,00
лекции	10	10,00
практические-всего	8	8,00
Самостоятельная работа при проведении учебных занятий, ч	45,00	45,00
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. Заочная форма обучения

Показатели	Курс	Всего
	2	
Общая трудоёмкость, з.е./ч	2 / 72	2 / 72
Общая контактная работа, ч	6,15	6,15
Общая самостоятельная работа, ч	65,85	65,85
Контактная работа при проведении учебных занятий, в т.ч. (ч)	6,00	6,00
лекции	4	4,00
практические-всего	2	2,00
Самостоятельная работа при проведении учебных занятий, ч	57,00	57,00
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. Теоретические основы инвестиционного анализа (продвинутый уровень).**

**Подраздел 1.1 Содержание и цели инвестиционного анализа. Предмет и метод, понятийный аппарат и информационная база инвестиционного анализа.**

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

Правовое регулирование инвестиционной деятельности.

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

Пути совершенствования информационной базы инвестиционного анализа.

### **Подраздел 1.2.** Обоснование инвестиционных решений.

Определение инвестиционных управленческих 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 и управленческих решений в рамках «поведенческих финансов». Проблема нерационального подхода к инвестиционным решениям, переинвестирование и недоинвестирование (сигнальные эффекты, эффекты агентских конфликтов).

## **Раздел 2.** Анализ эффективности инвестиционной деятельности организации.

**Подраздел 2.1.** Дисконтирование и оценка стоимости капитала. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта. Показатели экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций.

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.

Систематизации и обобщение информации об инвестиционной деятельности организаций.

Методики сравнительного анализа проектов с равными и неравными сроками реализации.

Подготовка аналитических материалов по результатам анализа

**Подраздел 2.2** Анализ влияния инфляции на инвестиционные решения. Учет рисков при анализе долгосрочных инвестиций.

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. Основные нормативные документы регулирующие методическую и процедурную стороны проведения инвестиционного анализа на микро- и макроуровне.

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.

Подготовка аналитических материалов по результатам анализа.

**Подраздел 2.3** Практические проблемы обоснования ставки дисконта для анализа эффективности инвестиционной деятельности организации и инвестиционной программы.

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

Анализ и использование различных источников информации для проведения экономических расчетов.

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.

### **Раздел 3.** Комплексная оценка инвестиционного портфеля

**Подраздел 3.1** Анализ источников средств финансирования инвестиционной деятельности организации.

Система показателей структуры капитала коммерческих организаций.

Эффект финансового рычага, особенности расчета и оценки эффективности собственного и заемного капитала. Использование понятия “цены капитала”. Оценка кредитоспособности заемщика.

Методы привлечения финансовых ресурсов: венчурное финансирование, инвестиционное кредитование, стратегическое партнерство, финансовый лизинг. Сравнительная эффективность методов привлечения финансовых ресурсов.

Уровень постоянных финансовых издержек, связанных с обслуживанием долга. Критерии оценки и оптимизации капитала инвестиционного проекта.

Взаимозависимость рентабельности, структуры капитала, финансового риска и срока окупаемости в долгосрочном инвестировании.

Подготовка аналитических материалов по результатам анализа

**Подраздел 3.2** Методики сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов

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.

**Подраздел 3.3** Анализ долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений. Риск как конкурентное преимущество и современный анализ рискованных инвестиций.

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.

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

#### 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	
<b>Раздел 1. Теоретические основы инвестиционного анализа (продвинутый уровень).</b>	<b>2</b>		<b>1,0</b>	<b>10,0</b>
Подраздел 1.1. Содержание и цели инвестиционного анализа. Предмет и метод, понятийный аппарат и информационная база инвестиционного анализа.	1,0		0,5	5,0
Подраздел 1.2. Обоснование инвестиционных решений.	1,0		0,5	5,0
<b>Раздел 2. Анализ эффективности инвестиционной деятельности организации.</b>	<b>4,0</b>		<b>4,0</b>	<b>17,0</b>
Подраздел 2.1. Дисконтирование и оценка стоимости капитала. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта. Показатели экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций.	2,0		2,0	6
Подраздел 2.2. Анализ влияния инфляции на инвестиционные решения. Учет рисков при анализе долгосрочных инвестиций	1,0		1,0	5
Подраздел 2.3. Практические проблемы обоснования ставки дисконта для анализа эффективности инвестиционной деятельности организации и инвестиционной программы.	1,0		1,0	6
<b>Раздел 3. Комплексная оценка инвестиционного портфеля</b>	<b>4,0</b>		<b>3,0</b>	<b>18</b>
Подраздел 3.1. Комплексная оценка инвестиционного портфеля	2,0		1,0	6
Подраздел 3.2. Методики сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов	1,0		1,0	6
Подраздел 3.3. Анализ долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений. Риск как конкурентное преимущество и современный анализ рискованных инвестиций.	1,0		1,0	6
<b>Всего</b>	<b>10</b>		<b>8</b>	<b>45,0</b>

##### 4.2.2. Заочная форма обучения

Разделы, подразделы дисциплины	Контактная работа			СР
	лекции	ЛЗ	ПЗ	



<b>Раздел 1.</b> Теоретические основы инвестиционного анализа (продвинутый уровень).	<b>1</b>		<b>-</b>	<b>10</b>
Подраздел 1.1. Содержание и цели инвестиционного анализа. Предмет и метод, понятийный аппарат и информационная база инвестиционного анализа.	0,5		-	5
Подраздел 1.2. Обоснование инвестиционных решений.	0,5		-	5
<b>Раздел 2.</b> Анализ эффективности инвестиционной деятельности организации.	<b>1,5</b>		<b>1</b>	<b>23,0</b>
Подраздел 2.1. Дисконтирование и оценка стоимости капитала. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта. Показатели экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций.	0,5		0,5	7
Подраздел 2.2. Анализ влияния инфляции на инвестиционные решения. Учет рисков при анализе долгосрочных инвестиций	0,5		-	9
Подраздел 2.3. Практические проблемы обоснования ставки дисконта для анализа эффективности инвестиционной деятельности организации и инвестиционной программы.	0,5		0,5	7
<b>Раздел 3.</b> Комплексная оценка инвестиционного портфеля	<b>1,5</b>		<b>1</b>	<b>24</b>
Подраздел 3.1. Комплексная оценка инвестиционного портфеля	0,5		0,5	7
Подраздел 3.2. Методики сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов	0,5		-	10
Подраздел 3.3. Анализ долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений. Риск как конкурентное преимущество и современный анализ рискованных инвестиций.	0,5		0,5	7
<b>Всего</b>	<b>4</b>		<b>2</b>	<b>57,0</b>

#### 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	заочная
	Подраздел 1.1. Содержание и цели инвестиционного анализа. Предмет и метод, понятийный аппарат и информационная база инвестиционного анализа.		<b>5,0</b>	<b>5</b>
1	Технический и фундаментальный анализ как источник финансовой информации для инвестиционного анализа.	Абдукаримов, Исмат Тухтаевич. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур [электронный ресурс] : Учебное пособие / И. Т. Абдукаримов, М. В. Беспалов .— 1 .— Москва : ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2023 .— 214 с. — ВО - Магистратура .— ISBN 978-5-16-006404-8 .— ISBN 978-5-16-103404-0 .—	5,0	5,0

		<a href="https://znanium.com/catalog/document?id=422477">URL:https://znanium.com/catalog/document?id=422477</a>		
Подраздел 1.2. Обоснование инвестиционных решений.			<b>5,0</b>	<b>5,0</b>
2	Проблема нерационального подхода к инвестиционным решениям, переинвестирование и недоинвестирование (сигнальные эффекты, эффекты агентских конфликтов).	Борисова, Ольга Викторовна. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ [электронный ресурс] : учебник и практикум для вузов / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — Электрон. дан. — Москва : Юрайт, 2022 .— 218 с .— (Высшее образование) .— URL: <a href="https://urait.ru/bcode/489299">https://urait.ru/bcode/489299</a>	5,0	5,0
Подраздел 2.1. Дисконтирование и оценка стоимости капитала. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта. Показатели экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций.			<b>6,0</b>	<b>7,0</b>
3	Методики сравнительного анализа проектов с равными и неравными сроками реализации.	Борисова, Ольга Викторовна. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ [электронный ресурс] : учебник и практикум для вузов / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — Электрон. дан. — Москва : Юрайт, 2022 .— 218 с .— (Высшее образование) .— URL: <a href="https://urait.ru/bcode/489299">https://urait.ru/bcode/489299</a>	6,0	7,0
Подраздел 2.2. Анализ влияния инфляции на инвестиционные решения. Учет рисков при анализе долгосрочных инвестиций			<b>5,0</b>	<b>9,0</b>
4	Методики использования концепции временной ценности денежных вложений при оценке рисков. Оценка чувствительности при анализе проектного риска и инвестиционном контроле.	Борисова, Ольга Викторовна. Инвестиции в 2 т. Т. 2. Инвестиционный менеджмент [электронный ресурс] : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — Электрон. дан. — Москва : Юрайт, 2019 .— 309 с .— (Бакалавр и магистр. Академический курс) .— URL: <a href="https://urait.ru/bcode/434137">https://urait.ru/bcode/434137</a>	5,0	9,0
Подраздел 2.3. Практические проблемы обоснования ставки дисконта для анализа эффективности инвестиционной деятельности организации и инвестиционной программы.			<b>6,0</b>	<b>7,0</b>
5	Кумулятивный метод формирования ставки дисконтирования.	Абдукаримов, Исмаи Тухтаевич. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур [электронный ресурс] : Учебное пособие / И. Т. Абдукаримов, М. В. Беспалов .— 1 .— Москва : ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2023 .— 214 с. — ВО - Магистратура .— ISBN 978-5-16-006404-8 .— ISBN 978-5-16-103404-0 .— URL: <a href="https://znanium.com/catalog/document?id=422477">URL:https://znanium.com/catalog/document?id=422477</a>	6,0	7,0
Подраздел 3.1. Комплексная оценка инвестиционного портфеля			<b>6,0</b>	<b>7,0</b>

6	Методы привлечения финансовых ресурсов: венчурное финансирование, инвестиционное кредитование, стратегическое партнерство, финансовый лизинг.	Усенко, Людмила Николаевна. Бизнес-анализ деятельности организации [электронный ресурс] : Учебник / Л. Н. Усенко, Ю. Г. Чернышева, Л. В. Гончарова, Ю. В. Радченко, О. А. Складорова, В. Г. Блохина, И. В. Зенкина, В. А. Гузей .— 1 .— Москва : Издательский дом "Альфа-М", 2021 .— 560 с. — ВО - Магистратура .— ISBN 978-5-98281-358-9 .— ISBN 978-5-16-101476-9 .— ISBN 978-5-16-006948-7 .— <a href="https://znanium.com/catalog/document?id=414622">URL:https://znanium.com/catalog/document?id=414622</a>	6,0	7,0
Подраздел 3.2. Методики сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов			<b>6</b>	<b>10</b>
7	Программные продукты для инвестиционного анализа и их сравнительный анализ.	Вайн С. Инвестиции и трейдинг [электронный ресурс]: Формирование индивидуального подхода к принятию инвестиционных решений Учебное пособие: Учебное пособие / С. Вайн, А. Дзюра - Москва: Альпина Бизнес Букс, 2016 - 451 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] URL: <a href="http://znanium.com/go.php?id=912794">http://znanium.com/go.php?id=912794</a>	6	10
Подраздел 3.3. Анализ долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений. Риск как конкурентное преимущество и современный анализ рискованных инвестиций.			<b>6</b>	<b>7,0</b>
8	Депозитные вклады как форма финансовых вложений	Усенко, Людмила Николаевна. Бизнес-анализ деятельности организации [электронный ресурс] : Учебник / Л. Н. Усенко, Ю. Г. Чернышева, Л. В. Гончарова, Ю. В. Радченко, О. А. Складорова, В. Г. Блохина, И. В. Зенкина, В. А. Гузей .— 1 .— Москва : Издательский дом "Альфа-М", 2021 .— 560 с. — ВО - Магистратура .— ISBN 978-5-98281-358-9 .— ISBN 978-5-16-101476-9 .— ISBN 978-5-16-006948-7 .— <a href="https://znanium.com/catalog/document?id=414622">URL:https://znanium.com/catalog/document?id=414622</a>	6	7,0
<b>Всего</b>			<b>45,0</b>	<b>57,0</b>

## 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 и цели инвестиционного анализа. Предмет и метод, понятийный аппарат и информационная база инвестиционного анализа.	ПК-4	З1
		У2
		Н2
Подраздел 1.2. Обоснование ин-	ПК-4	З2

вестиционных решений.		У2
		Н2
Подраздел 2.1. Дисконтирование и оценка стоимости капитала. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта. Показатели экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций.	ПК-4	З1
		У1
		Н1
Подраздел 2.2. Анализ влияния инфляции на инвестиционные решения. Учет рисков при анализе долгосрочных инвестиций	ПК-4	З2
		У2
		Н2
Подраздел 2.3. Практические проблемы обоснования ставки дисконта для анализа эффективности инвестиционной деятельности организации и инвестиционной программы.	ПК-4	З1
		У1
		Н1
Подраздел 3.1 Комплексная оценка инвестиционного портфеля	ПК-4	З2
		У2
		Н2
Подраздел 3.2. Методики сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов	ПК-4	З1
		У1
		Н1
Подраздел 3.3. Анализ долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений. Риск как конкурентное преимущество и современный анализ рисков инвестиций.	ПК-4	З2
		У2
		Н2

## 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

#### 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 конкретной 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	Содержание и цели инвестиционного анализа. Место инвестиционного анализа в системе комплексного экономического анализа с учетом нестандартных ситуаций. Понятие и классификация инвестиций.	ПК-4	32
2	Обоснование инвестиционных и управленческих решений с учетом социально-этнической ответственности. Проектный менеджмент и планирование долгосрочных инвестиций фирмы. Специфика инвестиций в реальные и финансовые активы. Дисконтирование и оценка стоимости капитала.	ПК-4	31
3	Система показателей оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций (СВА, учетные, дисконтно-поточные)	ПК-4	У1
4	Риск как конкурентное преимущество и современный анализ рискованных инвестиций и оценка его влияния на принятие управленческих решений	ПК-4	У2
5	Анализ источников средств финансирования инвестиций. Сравнительная эффективность методов привлечения финансовых ресурсов. Взаимозависимость рентабельности, структуры капитала, финансового риска и срока окупаемости в долгосрочном инвестировании.	ПК-4	У1
6	Критерии оценки эффективности инвестиционных проектов.	ПК-4	31
7	Портфельный анализ. Использование экономико-математических методов анализа и формирования портфеля прямых инвестиций. Программные продукты для инвестиционного анализа и их сравнительный анализ. Разработка аналитических материалов и принятия стратегических решений.	ПК-4	У1
8	Формула Фишера. Обоснование ставки инфляции в аналитических расчетах при обосновании инвестиционных решений	ПК-4	У2
9	Анализ роста стоимости проекта и капитализации компании	ПК-4	У2

10	Финансовые инструменты, используемые в инвестировании, комбинации долговых и долевого инструментов	ПК-4	32
----	--	------	----

### 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.	Маржинальная торговля – это: 1. Торговля с использованием заемных средств брокера 2. Торговля с использованием оборотных средств предприятия 3. Торговля с использованием собственных средств брокера	ПК-4	32
2.	Может ли взиматься плата за использование средств, предоставленных брокером при маржинальной торговле? 1. Может 2. Не может 3. Может, если это предусмотрено договором с брокером	ПК-4	31
3.	Если Вы при инвестировании совершаете маржинальные/необеспеченные сделки, как правило, размер возможных убытков:  1. Больше, чем при торговле только на собственные средства 2. Больше, чем при торговле только на заемные средства 3. Больше, чем при торговле только на привлеченные средства	ПК-4	31
4.	Если Вы купили опцион на покупку акций, Вы: 1. Имеете право купить акции по цене, предусмотренной условиями опциона 2. Не Имеете право купить акции по цене, предусмотренной условиями опциона 3. Имеете право купить акции по цене, не предусмотренной условиями опциона	ПК-4	31
5.	Инвестиции в производстве предполагают:  1. Вложения на содержание машин и оборудования 2. Вложения в виде капитальных затрат 3. Вложения на осуществление основной производственной деятельности	ПК-4	32
6.	Под инвестированием понимается: 1. Целенаправленное вложение капитала на определенный срок	ПК-4	31

	<p>2. Изучение «ниш» экономики для более выгодного вложения капитала</p> <p>3. Процесс принятия решений в условиях экономической неопределенности и многовариантности</p>		
7.	<p>К портфельным иностранным инвестициям относятся:</p> <p>1. Вложения капитала, взятого на определенных условиях в любом иностранном банке</p> <p>2. Предложения от иностранных инвесторов в виде портфеля документов, т. е. предполагающие несколько направлений инвестирования</p> <p>3. Вложения в иностранные ценные бумаги, цель которого заключается в «игре» на курсах валют с целью получения прибыли</p>	ПК-4	32
8.	<p>Законодательные условия инвестирования представляют собой:</p> <p>1. Условия, определяющие минимальную сумму инвестиций для разных групп инвесторов</p> <p>2. Нормативные условия, создающие законодательный фон, на котором осуществляется инвестиционная деятельности</p> <p>3. Условия, по которым инвестор может получить дивиденды</p>	ПК-4	31
9.	<p>Основная цель инвестиционного проекта:</p> <p>1. Создание взаимовыгодных условий сотрудничества между бизнес-партнерами</p> <p>2. Изучение конъюнктуры рынка</p> <p>3. Получение максимально возможной прибыли</p>	ПК-4	31
10.	<p>Прединвестиционная фаза содержит:</p> <p>1. Этап расчетов технико-экономических показателей будущего проекта</p> <p>2. Этап технико-экономических расчетов показателей будущего проекта и анализ альтернативных вариантов инвестирования</p> <p>3. Маркетинговые исследования по будущему проект</p>	ПК-4	32
11.	<p>Инвестиционный рынок состоит из:</p> <p>1. Рынка реального инвестирования и финансового рынка</p> <p>2. Рынка реального инвестирования и инновационного рынка</p> <p>3. Рынка реального инвестирования, финансового рынка и инновационного рынка</p>	ПК-4	32
12.	<p>Капитальные вложения включают:</p> <p>1. Реальные инвестиции в основной капитал (основные фонды)</p> <p>2. Реальные инвестиции в трудовые ресурсы</p> <p>3. Реальные инвестиции в наукоемкие технологии</p>	ПК-4	32
13.	<p>Показатели коммерческой эффективности учитывают:</p> <p>1. Сроки реализации проекта</p> <p>2. Финансовые последствия реализации проекта при условии, что инвестор воспользовался всеми возможными вариантами</p> <p>3. Последствия реализации инвестиционного проекта для государства</p>	ПК-4	У1



14.	<p>Инвестиционный потенциал представляет собой:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Инвестиционную привлекательность объекта инвестирования</li> <li>2. Максимально возможную прибыль от реализации инвестиционного проекта</li> <li>3. Многовариантность целей вложения в тот или иной проект</li> </ol>	ПК-4	31
15.	<p>Инвестиционный риск региона определяется:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Вероятностью потери инвестиций или дохода от них</li> <li>2. Количеством вариантов возможного инвестирования</li> <li>3. Наличием у региона полезных ископаемых, стратегически важных объектов, дотациями правительства</li> </ol>	ПК-4	32
16.	<p>Степень активности инвестиционного рынка характеризуется:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Предложением</li> <li>2. Спросом</li> <li>3. Соотношением спроса и предложения</li> </ol>	ПК-4	32
17.	<p>Среди методов государственного воздействия на инвестиционную деятельность можно выделить:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Основные и дополнительные</li> <li>2. Прямые и косвенные</li> <li>3. Административные и экономические</li> </ol>	ПК-4	32
18.	<p>Дисконтирование – это:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Процесс вложения денег равными долями через равные промежутки времени</li> <li>2. Приведение денежного потока инвестиционного проекта к единому моменту времени</li> <li>3. Определение ожидаемого дохода от инвестиционного проекта</li> </ol>	ПК-4	32
19.	<p>Какой вид деятельности не оценивается при определении коммерческой эффективности проекта?</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Социальная</li> <li>2. Финансовая</li> <li>3. Операционная</li> </ol>	ПК-4	31
20.	<p>В потоки самофинансирования на включают:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Нераспределенную прибыль</li> <li>2. Кредиты</li> <li>3. Резервный капитал</li> </ol>	ПК-4	31
21.	<p>Ставка дисконтирования определяется на основе:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Ставки рефинансирования, установленной Центральным (Национальным) банком страны</li> <li>2. Уровня инфляции (в процентах)</li> <li>3. Ставки налога на прибыль (в процентах)</li> </ol>	ПК-4	32
22.	<p>Для чего служат динамические модели в инвестиционном проектировании?</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Снижают вероятность финансовых потерь инвесторов</li> <li>2. Позволяют определить наиболее вероятный срок окупаемости проектов</li> <li>3. Повышают достоверность расчетов</li> </ol>	ПК-4	32
23.	<p>В процессе проведения анализа эффективности инвестиционной деятельности организации применяется ряд специаль-</p>	ПК-4	У1

	ных способов и приемов, которые можно разделить на 2 группы: <ol style="list-style-type: none"> <li>1. традиционные</li> <li>2. математические</li> <li>3. исторически сложившиеся</li> </ol>		
24.	Какой риск называют катастрофическим? <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Риск полной потери вложенного капитала</li> <li>2. Риск использовать неправильную модель инвестирования и потерять время</li> <li>3. Риск быть обманутым инвестором</li> </ol>	ПК-4	32
25.	В международно-правовой практике используется следующая классификация инвесторов: <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Эмитенты ценных бумаг, национальные инвесторы, иностранные инвесторы</li> <li>2. Эмитенты ценных бумаг, индивидуальные инвесторы, институциональные инвесторы</li> <li>3. Национальные инвесторы, иностранные инвесторы</li> </ol>	ПК-4	31
26.	Имущественные и неимущественные права инвестора на рынке ценных бумаг закрепляются: <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Ценной бумагой</li> <li>2. Соглашением</li> <li>3. Инвестиционным договором</li> </ol>	ПК-4	31
27.	Что представляет собой современная структура инвестиций? <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Преобладание иностранных инвестиций над национальными</li> <li>2. Преобладание финансовых активов над материальными</li> <li>3. Преобладание материальных активов над финансовыми</li> </ol>	ПК-4	31
28.	Товарами на инвестиционном рынке являются: <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Объекты инвестиционной деятельности</li> <li>2. Субъекты инвестиционной деятельности</li> <li>3. Прибыль от инвестиционной деятельности</li> </ol>	ПК-4	32
29.	Объекты инвестирования и сбережения – это: <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Потребительские кредиты</li> <li>2. Текущие сбережения</li> <li>3. Финансовые и материальные активы</li> </ol>	ПК-4	31
30.	Хэджирование – это: <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Один из способов формирования инвестиционного портфеля</li> <li>2. Страхование сделки от возможных рисков и потерь</li> <li>3. Способ выплаты дивидендов</li> </ol>	ПК-4	32
31.	Что означает слово «invest» в переводе с итальянского? <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Вкладывать</li> <li>2. Рисковать</li> <li>3. Оценивать</li> </ol>	ПК-4	32
32.	Абсолютный эффект от осуществления инвестиций – это: <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Чистый дисконтированный доход</li> <li>2. Чистый приведенный доход</li> <li>3. Аннуитет</li> </ol>	ПК-4	31
33.	Для определения IRR проекта используется метод: <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Критического пути</li> <li>2. Цепных подстановок</li> <li>3. Последовательных итераций</li> </ol>	ПК-4	У1

34.	<p>К зарубежным портфельным инвестициям относятся:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Вложения средств отечественных инвесторов, в том числе в лице государства, в ценные бумаги иностранных предприятий</li> <li>2. Вложения средств иностранных инвесторов в ценные бумаги наиболее прибыльно работающих предприятий, а также в ценные бумаги, эмитируемые государственными и местными органами власти с целью получения максимального дохода за вложенные средства</li> <li>3. Вложения отечественными инвесторами имущественных и интеллектуальных ценностей в наиболее высокорискованные зарубежные проекты</li> </ol>	ПК-4	31
35.	<p>К мотивам инвестирования фирм относят:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Реальную процентную ставку, максимизацию нормы прибыли</li> <li>2. Обеспечение будущего учредителей, реальную ставку процента</li> <li>3. Реальную ставку процента, страхование от непредвиденных экономических ситуаций</li> </ol>	ПК-4	31
36.	<p>Инвестиции по объектам вложения средств классифицируются на ...:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Прямые и непрямые</li> <li>2. Частные, государственные, иностранные, совместные</li> <li>3. Финансовые и реальные</li> </ol>	ПК-4	32
37.	<p>Если инвестор сформировал «портфель роста», то он рассчитывает на рост:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Курсовой стоимости ценных бумаг портфеля</li> <li>2. Курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам</li> <li>3. Ставки рефинансирования Центробанка</li> </ol>	ПК-4	У2
38.	<p>Могут ли акции быть объектом реального инвестирования?</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Могут</li> <li>2. Могут, но при условии приобретения их иностранными инвесторами</li> <li>3. Не могут</li> </ol>	ПК-4	31
39.	<p>К частным инвестициям относятся:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Инвестиции, образованные из собственных и заемных средств частных предприятий и граждан</li> <li>2. Инвестиции, образованные исключительно из собственных средств частных предприятий и граждан</li> <li>3. Инвестиции, осуществляемые местными и центральными органами государственной власти в частный бизнес</li> </ol>	ПК-4	32
40.	<p>Инвестиции на микроуровне способствуют:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Укреплению курса национальной валюты, стабилизации платежного баланса страны</li> <li>2. Снижению инфляции, росту ВВП</li> <li>3. Обновлению основных производственных фондов предприятия, структурным преобразованиям в государственной экономике</li> </ol>	ПК-4	31
41.	<p>На объем инвестиций оказывает влияние:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Состояние платежного баланса страны, реальный уровень инфляции</li> </ol>	ПК-4	32

	2.Уровень процентной ставки, технологические изменения в производстве 3.Загруженность производственного оборудования, уровень процентной ставки		
42.	Чистые инвестиции – это: 1.Валовые инвестиции за вычетом суммы амортизационных отчислений 2.Затраты производственного и непроизводственного характера 3.Валовые инвестиции за вычетом НДС	ПК-4	32
43.	Инвестициям присущи следующие характеристики: 1.Осуществляются только в денежной форме, объект вложения в основные фонды, носитель фактора риска 2.Носитель факторов риска и ликвидности, предполагают вложение капитала лишь на длительный срок 3.Объект собственности и распоряжения, носитель факторов риска и ликвидности, источник генерирования эффекта предпринимательской деятельности	ПК-4	31
44.	200 тыс. руб. были положены на депозит на четыре года. Проценты начисляются раз в полгода по ставке 12% годовых. Какая сумма будет на счете в конце срока (тыс. руб.)? 1. 520 2. 318 3. 210 4. 150	ПК-4	У2
45.	Ежегодно в течение 4 лет в банк вносится на счет сумма в 5000 руб. (схема прену-мерандо). Банк начисляет проценты по ставке 8% годовых. Какая сумма (тыс. руб.) будет на счете к концу финансовой операции? Направления дальнейшего инвестирования. 1. 54250 2. 12360 3. 24333 4. 41250	ПК-4	У1
46.	Ежегодно в течение 5 лет в банк вносится на счет сумма в 6000 руб. (схема постну-мерандо). Банк начисляет проценты по ставке 6% годовых. Какая сумма (тыс. руб.) будет на счете к концу финансовой операции? Действия при нестандартных экономических ситуациях? 1. 40123 2. 33822 3. 20120 4. 18500	ПК-4	У2
47.	За какой срок вклад в 50 тыс. руб. увеличится в два раза при ежегодном начислении простых процентов по ставке 10% с учетом стихийных бедствий (нестандартных ситуаций)? (П 1. 1 год 2. 5 лет; 3. 10 лет 4. 15 лет	ПК-4	У1
48.	Инвестор вложил в проект 200 млн. руб. и получает по 64	ПК-4	У1

	<p>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?</p> <p>1. 20 млн. руб. 2.-10 млн. руб. 3. 0 млн. руб. 4. 10 млн. руб.</p>		
49.	<p>Инвестор вложил в проект 200 млн. руб. и получает по 64 млн. руб. ежегодно в конце года. Сформировать аналитический материал по расчету IRR проекта.</p> <p>1.16 2.17 3.18 4.19</p>	ПК-4	У1
50.	<p>Инвестор вложил в проект 200 млн. руб. и получает по 64 млн. руб. ежегодно в конце года. Чему равен DPB проекта, если стоимость денег для проекта составляет 14% годовых?</p> <p>1.3,13 2.4,14 3.4,41</p>	ПК-4	У2
51.	<p>Венчурные инвестиции в 44,859 млн. руб. приносят доход ежегодно по 10 млн. руб. в течение 6 лет. Обоснование в отчете выгоды банковской ставки 8% годовых?</p> <p>1.Да 2.Нет</p>	ПК-4	У1
52.	<p>Акт, который распространяется на отношения, связанные с инвестиционной деятельностью, осуществляемой в форме капитальных вложений — это ФЗ РФ</p> <p>1) «О капитальных вложениях в РФ» 2) «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений» 3) «Об инвестиционной деятельности и конкуренции в РФ» 4) «Об инвестиционно-эмиссионной деятельности в РФ»</p>	ПК-4	31
53.	<p>К законодательным условиям инвестирования не относятся...</p> <p>1. Размеры денежных средств, выделяемых на проведение инвестиционной политики 2. Нормативные условия, создающие законодательный фон, на котором осуществляется инвестиционная деятельность 3. Порядок использования отдельных факторов производства, являющихся составными частями инвестиционного потенциала региона 4. Налоговые льготы и государственные гарантии инвестиционных рисков</p>	ПК-4	31

54.	<p><b>Установите соответствие между основными составляющими потоков от активов и описанием их расчетов</b></p> <table border="1" data-bbox="320 264 1158 1592"> <thead> <tr> <th data-bbox="320 264 724 338">Основные составляющие потока от активов</th> <th data-bbox="724 264 1158 338">Описание расчета</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="320 338 724 524">1. Выручка от реализации R</td> <td data-bbox="724 338 1158 524">А. Производство стоимости оборудования, капитальных объектов и т.п. на соответствующую норму амортизации</td> </tr> <tr> <td data-bbox="320 524 724 819">2. Капитальные затраты</td> <td data-bbox="724 524 1158 819">Б. Текущие активы и текущие пассивы определяются через норму запаса в днях. При расчете денежного потока определяется абсолютный прирост оборотного капитала по сравнению с предыдущим периодом</td> </tr> <tr> <td data-bbox="320 819 724 1151">3. Амортизация DP</td> <td data-bbox="724 819 1158 1151">В. производство норматива переменных затрат определенного вида на единицу объема на соответствующий стоимостной или натуральный объем. К полученной общей величине переменных затрат прибавляются постоянные затраты</td> </tr> <tr> <td data-bbox="320 1151 724 1375">4. Текущие затраты</td> <td data-bbox="724 1151 1158 1375">Г. Производство ожидаемого натурального объема реализации на соответствующую цену (источник исходной информации – маркетинг-план и план производства)</td> </tr> <tr> <td data-bbox="320 1375 724 1592">5. Изменения в оборотном (рабочем) капитале ΔWC</td> <td data-bbox="724 1375 1158 1592">Д. Производство количества вводимого оборудования на его цену (потребности обоснованы производственным планом), сметная стоимость строительства и т.п.</td> </tr> </tbody> </table>	Основные составляющие потока от активов	Описание расчета	1. Выручка от реализации R	А. Производство стоимости оборудования, капитальных объектов и т.п. на соответствующую норму амортизации	2. Капитальные затраты	Б. Текущие активы и текущие пассивы определяются через норму запаса в днях. При расчете денежного потока определяется абсолютный прирост оборотного капитала по сравнению с предыдущим периодом	3. Амортизация DP	В. производство норматива переменных затрат определенного вида на единицу объема на соответствующий стоимостной или натуральный объем. К полученной общей величине переменных затрат прибавляются постоянные затраты	4. Текущие затраты	Г. Производство ожидаемого натурального объема реализации на соответствующую цену (источник исходной информации – маркетинг-план и план производства)	5. Изменения в оборотном (рабочем) капитале ΔWC	Д. Производство количества вводимого оборудования на его цену (потребности обоснованы производственным планом), сметная стоимость строительства и т.п.	ПК-4	32
Основные составляющие потока от активов	Описание расчета														
1. Выручка от реализации R	А. Производство стоимости оборудования, капитальных объектов и т.п. на соответствующую норму амортизации														
2. Капитальные затраты	Б. Текущие активы и текущие пассивы определяются через норму запаса в днях. При расчете денежного потока определяется абсолютный прирост оборотного капитала по сравнению с предыдущим периодом														
3. Амортизация DP	В. производство норматива переменных затрат определенного вида на единицу объема на соответствующий стоимостной или натуральный объем. К полученной общей величине переменных затрат прибавляются постоянные затраты														
4. Текущие затраты	Г. Производство ожидаемого натурального объема реализации на соответствующую цену (источник исходной информации – маркетинг-план и план производства)														
5. Изменения в оборотном (рабочем) капитале ΔWC	Д. Производство количества вводимого оборудования на его цену (потребности обоснованы производственным планом), сметная стоимость строительства и т.п.														
55.	<p><b>Установите правильную последовательность формирования информационной базы в соответствии с целью проведения инвестиционного анализа</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Анализ эффективности инвестиций</li> <li>2. Анализ и оценка проектных денежных потоков</li> <li>3. Оперативный анализ инвестиций</li> <li>4. Анализ и оценка структуры средств финансирования инвестиций</li> <li>5. Анализ портфеля инвестиций</li> </ol>	ПК-4	У1												
56.	Инвестиционный проект имеет максимальную чистую текущую стоимость NPV проекта. Какое решение примут заинтересованные лица по данному проекту? Следует ... к реализации.	ПК-4	У2												

57.	В соответствии с концепцией ЮНИДО основная деятельность по проекту в течение жизненного цикла может быть разбита на следующие фазы прединвестиционную, инвестиционную, операционную и ...	ПК-4	Н1												
58.	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-4	Н2												
59.	<p>Предприятие анализирует два инвестиционных проекта в 2 млн. руб. оценка чистых денежных поступлений приведена в таблице 1.</p> <p>Таблица 1</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Год</th> <th>Проект А, млн. руб.</th> <th>Проект В, млн. руб.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>0,9</td> <td>0,8</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>1,6</td> <td>1,1</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>-</td> <td>0,6</td> </tr> </tbody> </table> <p>На основании имеющихся данных для организации предпочтительнее проект ...</p>	Год	Проект А, млн. руб.	Проект В, млн. руб.	1	0,9	0,8	2	1,6	1,1	3	-	0,6	ПК-4	Н2
Год	Проект А, млн. руб.	Проект В, млн. руб.													
1	0,9	0,8													
2	1,6	1,1													
3	-	0,6													

### 5.3.2.2. Вопросы для устного опроса

№	Содержание	Компетенция	ИДК
1.	Как можно классифицировать инвестиции по различным признакам. Чем вызвана необходимость этой классификации.	ПК-4	3
2.	Основные источники финансирования инвестиций.	ПК-4	3
3.	Основные критерии оценки эффективности инвестиций.	ПК-4	3
4.	Какие показатели характеризуют срок окупаемости инвестиций.	ПК-4	3
5.	Какие показатели используются при анализе рентабельности (доходности) инвестиций.	ПК-4	3
6.	Формирование аналитических материалов об инвестиционной деятельности организации	ПК-4	У1
7.	Дайте определения понятий : дисконтирование, ставка дисконтирования, коэффициент дисконтирования, аннуитет.	ПК-4	3
8.	Чем отличаются методы анализа, основанные на учетных оценках и основанные на дисконтированных оценках.	ПК-4	3
9.	Как определить срок окупаемости на основе учетных и дисконтированных оценок поступлений от инвестиций.	ПК-4	У
10.	Как определить внутреннюю норму окупаемости.	ПК-4	У
11.	Какое значение имеет расчет чистой дисконтированной стоимости и индекса рентабельности инвестиций.	ПК-4	3
12.	Опишите значение и последовательность проведения анализа инновационной деятельности.	ПК-4	У1
13.	Основные понятия инвестиционной и инновационной деятельности предприятия..	ПК-4	3
14.	Метод оценки эффективности инвестиций исходя из сроков их окупаемости.	ПК-4	3
15.	Метод сравнительной эффективности инвестиций (капиталь-	ПК-4	3

	ных вложений).		
16.	Подготовка материалов об оценке эффективности по индексу доходности и дисконтированному сроку окупаемости инвестиций.	ПК-4	У1
17.	Обоснование внутренней нормы прибыли.	ПК-4	У
18.	Анализ эффективности участия в проекте.	ПК-4	У
19.	Методологические и методические вопросы учета фактора времени при оценке эффективности инвестиционного проекта.	ПК-4	3
20.	Обоснование влияния инфляции и вида валюты на эффективность инвестиционного проекта.	ПК-4	У1
21.	Проведение анализа и оценки риска инвестиций (метод вариации параметров инвестиционного проекта).	ПК-4	У
22.	Вероятностный анализ инвестиционных проектов.	ПК-4	У
23.	Методика расчета показателей инвестиционной эффективности нововведений.	ПК-4	У
24.	Формирование портфеля финансовых инвестиций.	ПК-4	У1
25.	Сравнительно-аналитические показатели эффективности инвестиционной деятельности предприятия.	ПК-4	У

### 5.3.2.3. Задачи для проверки умений и навыков

№	Содержание	Компетенция	ИД К														
1.	<p>ООО БРИСП планирует осуществить инвестиционный проект, денежный поток которого составляет</p> <table> <tr> <td>Период</td> <td>Денежный поток</td> </tr> <tr> <td>Cash Flow</td> <td></td> </tr> <tr> <td>0 (инвестиции)</td> <td>-300</td> </tr> <tr> <td>1</td> <td>98,78</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>98,78</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>98,78</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>98,78</td> </tr> </table> <p>Ставка дисконтирования для проекта составляет 14% годовых.</p> <p>Требуется:</p> <p>А) подготовить аналитический материал для оценки Чистого дисконтированного дохода (NPV) проекта и принять управленческое решение в нестандартной ситуации</p> <p>Б) оценить коммерческую эффективность проекта по показателю NPV В) описать положительные стороны и недостатки показателя NPV</p>	Период	Денежный поток	Cash Flow		0 (инвестиции)	-300	1	98,78	2	98,78	3	98,78	4	98,78	ПК-4	Н1
Период	Денежный поток																
Cash Flow																	
0 (инвестиции)	-300																
1	98,78																
2	98,78																
3	98,78																
4	98,78																
2.	<p>ООО БРИСП планирует осуществить инвестиционный проект, денежный поток которого составляет</p> <table> <tr> <td>Период</td> <td>Денежный поток</td> </tr> <tr> <td>Cash Flow</td> <td></td> </tr> <tr> <td>0 (инвестиции)</td> <td>-300</td> </tr> <tr> <td>1</td> <td>98,78</td> </tr> </table>	Период	Денежный поток	Cash Flow		0 (инвестиции)	-300	1	98,78	ПК-4	Н2						
Период	Денежный поток																
Cash Flow																	
0 (инвестиции)	-300																
1	98,78																



	<p>2 98,78 3 98,78 4 98,78</p> <p>Ставка дисконтирования для проекта составляет 14% годовых.</p> <p>Требуется: А) рассчитать Внутреннюю норму рентабельности (IRR) проекта Б) оценить коммерческую эффективность проекта по показателю IRR В) описать положительные стороны и недостатки показателя IRR Г) составить аналитическое заключение о возможности финансирования проекта за счет кредита в банке, если банковская ставка составляет 18% годовых (сложный процент)</p>		
3.	<p>Определить текущую стоимость акции при условии, что последние фактические дивиденды, выплаченные компанией, составили 10 руб. Ожидаемые темпы роста дивидендов составляют 13% на протяжении 10 лет, а по истечению 10 лет и до бесконечности – 10%. Требуемая норма доходности по акциям компании равна 16%. На основе необходимых источников информации обосновать возможный бизнес – проект.</p>	ПК-4	Н1
4.	<p>Определите стоимость предприятия (бизнеса) в постпрогнозный период, используя модель Гордона, если известны следующие исходные данные:</p> <p>Денежный поток в первый год постпрогнозного периода – 3750 тыс. руб. Ставка дисконта – 28 % Долгосрочные темпы роста денежного потока – 3%.</p> <p>Провести самостоятельные исследования в соответствии с полученными результатами.</p>	ПК-4	Н2

**1.3.2.4. Перечень тем рефератов, контрольных, расчетно-графических работ  
Не предусмотрен**

**1.3.2.5. Вопросы для контрольной (расчетно-графической) работы  
Не предусмотрен**

**5.4. Система оценивания достижения компетенций**

**5.4.1. Оценка достижения компетенций в ходе промежуточной аттестации**

ПК-4 Способен проводить анализ и оценку инновационной и инвестиционной деятельности организации					
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)
31	основные нормативные документы, регу-			1-2	

	лирующие методическую и процедурную стороны инвестиционной деятельности организации				
32	основные методы, приемы и методики анализа инвестиционной деятельности организации, методики оценки ее эффективности			6, 10	
У1	формировать информационную базу для инвестиционного анализа			8	
У2 .....	на основе проведенного анализа принимать организационно-управленческие решения относительно инвестиционной деятельности организации			3-5,7,9	
Н1 .....	подготовки, формирования и продвижения аналитических материалов об инвестиционной деятельности организации				
Н2 .....	проведения анализа эффективности инвестиционной деятельности организации и инвестиционных программ				

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

ПК-4 Способен проводить анализ и оценку инновационной и инвестиционной деятельности организации				
Индикаторы достижения компетенции ПК-4		Номера вопросов и задач		
Код	Содержание	вопросы тестов	вопросы устного опроса	задачи для проверки умений и навыков
31	основные нормативные документы, регулирующие методическую и процедурную стороны инвестиционной деятельности организации	1-2,7,8,9,19,25,26,27,34,39,52,53	2,3	
32	основные методы, приемы и методики анализа инвестиционной деятельности организации, методики оценки ее эффективности	3,4-6,10-12,14,15,16-18,20-22,24,28-32,35,36,38,40-43,54	1,4-5,7-8,11,13-15,19	
У1	формировать информационную базу для инвестиционного анализа	49,51,55	6,12,16,20,24	
У2 .....	на основе проведенного анализа принимать организационно-управленческие решения относительно инвестиционной деятельности организации	13,23,33,37,44-48,50,56	9-10,17-18,21-23,25	
Н1 .....	подготовки, формирования и продвижения аналитических материалов об инвестиционной деятельности организации	57		1,3
Н2 .....	проведения анализа эффективности инвестиционной деятельности организации и инвестиционных программ	58,59		2,4

## 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
2.1. Учебные издания	<p>Абдукаримов, Исмат Тухтаевич. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур [электронный ресурс] : Учебное пособие / И. Т. Абдукаримов, М. В. Беспалов .— 1 .— Москва : ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2023 .— 214 с. — ВО - Магистратура .— ISBN 978-5-16-006404-8 .— ISBN 978-5-16-103404-0 .— <a href="https://znanium.com/catalog/document?id=422477">URL:https://znanium.com/catalog/document?id=422477</a></p>	-
	<p>Вайн С. Инвестиции и трейдинг [электронный ресурс]: Формирование индивидуального подхода к принятию инвестиционных решений Учебное пособие: Учебное пособие / С. Вайн, А. Дзюра - Москва: Альпина Бизнес Букс, 2016 - 451 с. [ЭИ] [ЭБС Знаниум] URL: <a href="http://znanium.com/catalog/document?id=150802">http://znanium.com/catalog/document?id=150802</a></p>	-
	<p>Усенко, Людмила Николаевна. Бизнес-анализ деятельности организации [электронный ресурс] : Учебник / Л. Н. Усенко, Ю. Г. Чернышева, Л. В. Гончарова, Ю. В. Радченко, О. А. Складорова, В. Г. Блохина, И. В. Зенкина, В. А. Гузей .— 1 .— Москва : Издательский дом "Альфа-М", 2021 .— 560 с. — ВО - Магистратура .— ISBN 978-5-98281-358-9 .— ISBN 978-5-16-101476-9 .— ISBN 978-5-16-006948-7 .— <a href="https://znanium.com/catalog/document?id=414622">URL:https://znanium.com/catalog/document?id=414622</a></p>	-
	<p>Борисова, Ольга Викторовна. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ [электронный ресурс] : учебник и практикум для вузов / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — Электрон. дан. — Москва : Юрайт, 2022 .— 218 с .— (Высшее образование) .— URL: <a href="https://urait.ru/bcode/489299">https://urait.ru/bcode/489299</a></p>	-
	<p>Борисова, Ольга Викторовна. Инвестиции в 2 т. Т. 2. Инвестиционный менеджмент [электронный ресурс] : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — Электрон. дан. — Москва : Юрайт, 2019 .— 309 с .— (Бакалавр и магистр. Академический курс) .— URL: <a href="https://urait.ru/bcode/434137">https://urait.ru/bcode/434137</a></p>	-
2.2. Методические издания	<p>Инвестиционный анализ (продвинутый уровень) [Электронный ресурс]: методические рекомендации по изучению дисциплины и задания для практических занятий и самостоятельной работы для обучающихся по направлению 38.04.01 Экономика (профиль «Учетно-аналитическое обеспечение бизнеса») / 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/m164923.pdf">http://catalog.vsau.ru/elib/metod/m164923.pdf</a></p>	1
	<p>Инвестиционный анализ (продвинутый уровень) [Электрон-</p>	1

Тип рекомендаций	Перечень и реквизиты литературы (автор, название, год и место издания)	Количество экз. в библиотеке
1	2	3
	ный ресурс]: рабочая тетрадь для обучающихся по направлению 38.04.01 Экономика (профиль "Учетно-аналитическое обеспечение бизнеса") / 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/m164948.pdf">http://catalog.vsau.ru/elib/metod/m164948.pdf</a>	
2.3. Периодические издания	Аудит и финансовый анализ: рецензируемый журнал / учредитель : ООО "ДСМ Пресс" - Москва: ДСМ Пресс, 2012-	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
	Экономический анализ: Теория и практика: научно-практический и аналитический журнал - Москва: Финанс-пресс, 2007-	1

## 6.2. Ресурсы сети Интернет

### 6.2.1. Электронные библиотечные системы

№	Название	Размещение
1	Лань	<a href="https://e.lanbook.com">https://e.lanbook.com</a>
2	ZNANIUM.COM	<a href="http://znanium.com/">http://znanium.com/</a>
3	ЮРАЙТ	<a href="http://www.biblio-online.ru/">http://www.biblio-online.ru/</a>
4	IPRbooks	<a href="http://www.iprbookshop.ru/">http://www.iprbookshop.ru/</a>
5	E-library	<a href="https://elibrary.ru/">https://elibrary.ru/</a>
6	Электронная библиотека ВГАУ	<a href="http://library.vsau.ru/">http://library.vsau.ru/</a>

### 6.2.2. Профессиональные базы данных и информационные системы

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

### 6.2.3. Сайты и информационные порталы

№	Название	Размещение
1	Компания StatSoft Russia занимается локализацией программных продуктов <i>STATISTICA</i> , технической поддержкой пользователей, а также оказывает широкий спектр консалтинговых услуг: обучение в <a href="#">Академии</a>	<a href="http://www.statsoft.ru/">http://www.statsoft.ru/</a>

	<a href="#">Анализа Данных StatSoft</a> , разработка <a href="#">готовых отраслевых решений</a> , исследования в <a href="#">различных областях</a> применения статистики: маркетинге, промышленности, экономике/социологии, страховании и т.д.	
2	Система интеллектуального анализа финансового состояния организации по данным бухгалтерской и статистической отчетности - полное исключение вашего участия в аналитическом процессе. Вы вводите данные бухгалтерской отчетности (российской, МСФО или US GAAP) и получаете по результатам анализа отчет.	<a href="http://www.audit-it.ru/finanaliz/start/">(http://www.audit-it.ru/finanaliz/start/)</a>
3	СПАРК. Качественная информация о предприятиях объединена с мощными аналитическими инструментами. Созданы сервисы, базирующиеся на достоверных источниках информации и глубоком понимании задач. Все вышеперечисленное позволяет мгновенно оценить платежеспособность и надежность предприятий.	<a href="http://www.spark-interfax.ru/promo/">http://www.spark-interfax.ru/promo/</a>

## 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, видеопроекторное 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	394087, Воронежская область, г. Воронеж, ул. Мичурина, 1
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	394087, Воронежская область, г. Воронеж, ул. Мичурина, 1
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	394087, Воронежская область, г. Воронеж, ул. Мичурина, 1, а. 351, 380, 376
Учебная аудитория для проведения учебных занятий: комплект учебной мебели, демонстрационное оборудование и учебно-наглядные пособия,	394087, Воронежская об-

<p>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</p> <p>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</p>	<p>ласть, г. Воронеж, ул. Мичурина, 1, а. 115, 116, 119, 122, 122а, 126</p> <p>394087, Воронежская область, 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</p>
--	--

## 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 В

### 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 согласование	Кафедра, на которой преподается дисциплина	Подпись заведующего кафедрой
Б1.О.09 Макроэкономика	Экономической теории и мировой экономики	Фалькович Е.Б.
Б1.О.10 Финансовый менеджмент	Финансов и кредита	Агибалов А.В.

### Приложение 1

#### 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	№11 от 20.06.2022 г.	Рабочая программа актуализирована на 2022-2023 учебный год	
заведующий кафедрой, проф. Л.А. Запорожцева	№ 11 от 19.06.2023 г	Рабочая программа актуализирована на 2023-2024 учебный год	4.3; 6.1.; 7.1
заведующий кафедрой, проф. Л.А. Запорожцева	№ 11 от 21.05.2024 г.	Рабочая программа актуализирована на 2024-2025 учебный год	