

Подписано цифровой подписью: АНОО ВО  
"СИБИТ"

Причина: Я утвердил этот документ  
DN: ИНН ЮЛ=7707329152, E=uc@tax.gov.ru,  
ОГРН=1047707030513, C=RU, S=77 Москва, L=г.  
Москва, STREET="ул. Неглинная, д. 23",  
O=Федеральная налоговая служба, CN=Федеральная  
налоговая служба

УТВЕРЖДЕНО:

Ректор

Родионов М. Г.

(протокол от 28.08.2024 № 12)

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)  
«ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ»**

Уровень высшего образования: бакалавриат

Направление подготовки: 38.03.02 Менеджмент

Направленность (профиль) подготовки: Финансовый менеджмент

Квалификация (степень) выпускника: бакалавр

Формы обучения: очная, очно-заочная, заочная

Год набора (приема на обучение): 2024

Срок получения образования:   Очная форма обучения – 4 года  
  Очно-заочная форма обучения – 4 года 10 месяца(-ев)  
  Заочная форма обучения – 4 года 10 месяца(-ев)

Объем:                                   в зачетных единицах: 4 з.е.  
  в академических часах: 144 ак.ч.

г. Омск, 2024

**Разработчики:**

Доцент, факультет очного обучения, кандидат экономических наук Коломеец Н. В.

**Рецензенты:**

Глушенко М.Е., доцент, доцент кафедры «Менеджмент и сервис» ФГБОУ ВО «Омский государственный технический университет», к.э.н.

Рабочая программа дисциплины (модуля) составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки Направление подготовки: 38.03.02 Менеджмент, утвержденного приказом Минобрнауки России от 12.08.2020 №970, с учетом трудовых функций профессиональных стандартов: "Бухгалтер", утвержден приказом Минтруда России от 21.02.2019 № 103н; "Специалист по внутреннему контролю (внутренний контролер)", утвержден приказом Минтруда России от 22.11.2022 № 731н; "Специалист по финансовому консультированию", утвержден приказом Минтруда России от 19.03.2015 № 167н; "Специалист по управлению рисками", утвержден приказом Минтруда России от 30.08.2018 № 564н; "Специалист по работе с инвестиционными проектами", утвержден приказом Минтруда России от 16.04.2018 № 239н; "Бизнес-аналитик", утвержден приказом Минтруда России от 22.11.2023 № 821н; "Специалист по прогнозированию и экспертизе цен на товары, работы и услуги", утвержден приказом Минтруда России от 03.12.2019 № 764н; "Экономист предприятия", утвержден приказом Минтруда России от 30.03.2021 № 161н; "Специалист по контроллингу машиностроительных организаций", утвержден приказом Минтруда России от 07.09.2015 № 595н; "Специалист по исследованию и анализу рынка автомобилестроения", утвержден приказом Минтруда России от 30.06.2022 № 383н; "Специалист по логистике на транспорте", утвержден приказом Минтруда России от 08.09.2014 № 616н.

**Согласование и утверждение**

№	Подразделение или коллегиальный орган	Ответственное лицо	ФИО	Виза	Дата, протокол (при наличии)
1		Руководитель образовательной программы	Борисова О. М.	Согласовано	28.08.2024, № 12

## Содержание (рабочая программа)

1. Цель и задачи освоения дисциплины (модуля)
2. Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы
3. Место дисциплины в структуре ОП
4. Объем дисциплины и виды учебной работы
5. Содержание дисциплины
  - 5.1. Разделы, темы дисциплины и виды занятий
  - 5.2. Содержание разделов, тем дисциплины
6. Рекомендуемые образовательные технологии
7. Оценочные материалы текущего контроля
8. Оценочные материалы промежуточной аттестации
9. Порядок проведения промежуточной аттестации
10. Материально-техническое и учебно-методическое обеспечение дисциплины
  - 10.1. Перечень основной и дополнительной учебной литературы
  - 10.2. Профессиональные базы данных и ресурсы «Интернет», к которым обеспечивается доступ обучающихся
  - 10.3. Программное обеспечение и информационно-справочные системы, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине
  - 10.4. Специальные помещения, лаборатории и лабораторное оборудование
11. Методические указания по освоению дисциплины (модуля)

## 1. Цель и задачи освоения дисциплины (модуля)

Цель освоения дисциплины - выступает формирование комплекса теоретических знаний в области теории и практики оценки инвестиционных проектов, формирования источников финансового обеспечения инвестиционных проектов, финансирования и кредитования капитальных вложений, а также практических навыков в области вложения денежных средств в различные инвестиционные объекты

Задачи изучения дисциплины:

- изучение экономической сущности инвестиций, методов оценки эффективности инвестиционных проектов, источников его финансирования и рисков;
- формирование умений по проведению расчетов и обоснованию экономических показателей эффективности инвестиционных проектов на основе типовых методик;
- формирование умений по представлению результатов расчетов эффективности инвестиционных проектов, выбора методов финансирования, оценки рисков для различных заинтересованных сторон;
- формирование навыков разработки экономических разделов инвестиционных планов предприятия.

## 2. Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы

*Компетенции, индикаторы и результаты обучения*

ПК-П2 Способен применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала

ПК-П2.1 Знает инструментарий, методы и модели финансового менеджмента для управления структурой капитала, основными и оборотными средствами, капитальными вложениями, принятия инвестиционных решений и формирования дивидендной политики.

*Знать:*

ПК-П2.1/Зн19 Экономическое значение и особенности инвестирования

ПК-П2.1/Зн20 Методы анализа эффективности реальных и финансовых инвестиций

ПК-П2.1/Зн21 Методы оптимизации инвестиционного портфеля

ПК-П2.2 Умеет использовать финансовые инструменты, рассчитывать основные финансовые характеристики, анализировать и применять современные методы управления оборотным капиталом, проводить эффективную инвестиционную оценку, выявлять и оценивать альтернативные источники финансирования бизнеса, проводить оценку бизнеса, отдельных активов и финансовых инструментов.

*Уметь:*

ПК-П2.2/Ум22 Применять количественные и качественные методы инвестиционного анализа при принятии решений

ПК-П2.2/Ум23 Оценивать влияние инвестиционных решений и решений по финансированию на рост ценности (стоимости) компании

ПК-П2.2/Ум24 Анализировать экономическую эффективность инвестирования в реальные и финансовые активы

ПК-П8 Способен проводить анализ рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании

ПК-П8.1 Знает виды и способы оценки рисков принятия управленческих решений.

*Знать:*

ПК-П8.1/Зн22 Экономическую сущность инвестиций и их классификации

ПК-П8.1/Зн23 Принципы и задачи управления инвестиционной деятельностью

ПК-П8.1/Зн24 Факторы и условия осуществления инвестиционной деятельности на предприятиях

ПК-П8.1/Зн25 Методы и способы оценки эффективности инвестиций

ПК-П8.1/Зн26 Принципы, способы и методы оценки инвестиционных рисков

ПК-П8.2 Умеет проводить анализ рисков, оценивать принимаемые управленческие решения с учетом специфических рисков.

*Уметь:*

ПК-П8.2/Ум22 Оценивать принимаемые инвестиционные и финансовые решения с учетом специфических рисков

ПК-П8.2/Ум23 Разрабатывать инвестиционные проекты и проводить оценку их эффективности

### 3. Место дисциплины в структуре ОП

Дисциплина (модуль) «Инвестиционный анализ» относится к формируемой участниками образовательных отношений части образовательной программы и изучается в семестре(ах):  
Очная форма обучения - 7, Очно-заочная форма обучения - 9, Заочная форма обучения - 9.

Предшествующие дисциплины (практики) по связям компетенций:

Практикум по финансовому менеджменту;

Финансовый менеджмент;

Финансы и кредит;

Ценообразование;

Последующие дисциплины (практики) по связям компетенций:

Антикризисное управление;

Выполнение и защита выпускной квалификационной работы;

Оценка стоимости бизнеса;

Практикум по финансовому менеджменту;

Преддипломная практика;

Риск-менеджмент;

Страхование;

Управление изменениями;

Финансовый анализ;

В процессе изучения дисциплины студент готовится к видам профессиональной деятельности и решению профессиональных задач, предусмотренных ФГОС ВО и образовательной программой.

### 4. Объем дисциплины и виды учебной работы

*Очная форма обучения*

Период	доемкость сы)	доемкость ЭТ)	ая работа всего)	ции (часы)	е занятия сы)	ие занятия сы)	ьная работа сы)	ая аттестация сы)
--------	------------------	------------------	---------------------	------------	------------------	-------------------	--------------------	----------------------

обучения	Общая гру (час)	Общая гру (ЗЕ)	Контактн (часы,	Консульта	Лекционн (ча	Практичест (ча	Самостоятел (ча	Промежуточ (ча
Седьмой семестр	144	4	76	4	36	36	59	Зачет (9)
Всего	144	4	76	4	36	36	59	9

#### Очно-заочная форма обучения

Период обучения	Общая трудоемкость (часы)	Общая трудоемкость (ЗЕТ)	Контактная работа (часы, всего)	Консультации (часы)	Лекционные занятия (часы)	Практические занятия (часы)	Самостоятельная работа (часы)	Промежуточная аттестация (часы)
Девятый семестр	144	4	52	4	24	24	88	Зачет (4)
Всего	144	4	52	4	24	24	88	4

#### Заочная форма обучения

Период обучения	Общая трудоемкость (часы)	Общая трудоемкость (ЗЕТ)	Контактная работа (часы, всего)	Консультации (часы)	Лекционные занятия (часы)	Практические занятия (часы)	Самостоятельная работа (часы)	Промежуточная аттестация (часы)
Девятый семестр	144	4	12	4	4	4	128	Зачет (4)
Всего	144	4	12	4	4	4	128	4

### 5. Содержание дисциплины

#### 5.1. Разделы, темы дисциплины и виды занятий (часы промежуточной аттестации не указываются)

#### Очная форма обучения

Наименование раздела, темы	Лекционные занятия	Практические занятия	Самостоятельная работа	Промежуточные результаты обучения, соотношенные с учебными программами

	Вс	Кол	Лет	Пр	Сем	Пл обу рез. прс
<b>Раздел 1. Инвестиционный анализ</b>	<b>135</b>	<b>4</b>	<b>36</b>	<b>36</b>	<b>59</b>	ПК-П2.1 ПК-П2.2 ПК-П8.1 ПК-П8.2
Тема 1.1. Сущность и экономическое содержание инвестиций	6		2		4	
Тема 1.2. Классификация и структура инвестиций	6		2		4	
Тема 1.3. Сущность и характеристика инвестиционной деятельности	8		2	2	4	
Тема 1.4. Источники и формы финансирования инвестиций	8		2	2	4	
Тема 1.5. Реальные инвестиции: особенности и формы осуществления	6		2		4	
Тема 1.6. Основные положения по оценке эффективности инвестиций	10		2	4	4	
Тема 1.7. Инвестиционный проект и методы его оценки	10		2	4	4	
Тема 1.8. Денежные потоки в инвестиционной деятельности	12		4	4	4	
Тема 1.9. Простые методы оценки эффективности инвестиционных проектов	8		2	2	4	
Тема 1.10. Динамические методы оценки эффективности инвестиционных проектов	12		2	6	4	
Тема 1.11. Анализ цены и структуры капитала инвестиционного проекта	8		2	2	4	
Тема 1.12. Инвестиционный проект. Бизнес-план инвестиционного проекта	8		4		4	
Тема 1.13. Инвестиционные риски: сущность, виды, методы нейтрализации	10		2	4	4	
Тема 1.14. Финансовые инвестиции: особенности и формы осуществления	6		2		4	
Тема 1.15. Понятие инвестиционного портфеля	17	4	4	6	3	
<b>Итого</b>	<b>135</b>	<b>4</b>	<b>36</b>	<b>36</b>	<b>59</b>	

*Очно-заочная форма обучения*

Наименование раздела, темы	ции	е занятия	кие занятия	ельная работа	ые результаты :оотнесенные с ли освоения

	Всего	Консультат	Лекционн	Практичес	Самостоят	Планируем обучение, с результатами программы
<b>Раздел 1. Инвестиционный анализ</b>	<b>140</b>	<b>4</b>	<b>24</b>	<b>24</b>	<b>88</b>	ПК-П2.1 ПК-П2.2 ПК-П8.1 ПК-П8.2
Тема 1.1. Сущность и экономическое содержание инвестиций	10		2	2	6	
Тема 1.2. Классификация и структура инвестиций	8			2	6	
Тема 1.3. Сущность и характеристика инвестиционной деятельности	10		2	2	6	
Тема 1.4. Источники и формы финансирования инвестиций	10		2	2	6	
Тема 1.5. Реальные инвестиции: особенности и формы осуществления	8		2		6	
Тема 1.6. Основные положения по оценке эффективности инвестиций	7			2	5	
Тема 1.7. Инвестиционный проект и методы его оценки	10		2	2	6	
Тема 1.8. Денежные потоки в инвестиционной деятельности	8		2		6	
Тема 1.9. Простые методы оценки эффективности инвестиционных проектов	10		2	2	6	
Тема 1.10. Динамические методы оценки эффективности инвестиционных проектов	8		2		6	
Тема 1.11. Анализ цены и структуры капитала инвестиционного проекта	10		2	2	6	
Тема 1.12. Инвестиционный проект. Бизнес-план инвестиционного проекта	8			2	6	
Тема 1.13. Инвестиционные риски: сущность, виды, методы нейтрализации	10		2	2	6	
Тема 1.14. Финансовые инвестиции: особенности и формы осуществления	9		2	2	5	
Тема 1.15. Понятие инвестиционного портфеля	14	4	2	2	6	
<b>Итого</b>	<b>140</b>	<b>4</b>	<b>24</b>	<b>24</b>	<b>88</b>	

*Заочная форма обучения*

			ия	тия	абота	ытаты нные с ния
--	--	--	----	-----	-------	------------------------



Наименование раздела, темы	Всего	Консультации	Лекционные занятия	Практические занятия	Самостоятельная работа	Планируемые результаты обучения, соответствующие результатам освоения программы
<b>Раздел 1. Инвестиционный анализ</b>	<b>140</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>128</b>	ПК-П2.1 ПК-П2.2 ПК-П8.1 ПК-П8.2
Тема 1.1. Сущность и экономическое содержание инвестиций	10		2		8	
Тема 1.2. Классификация и структура инвестиций	9				9	
Тема 1.3. Сущность и характеристика инвестиционной деятельности	8				8	
Тема 1.4. Источники и формы финансирования инвестиций	9				9	
Тема 1.5. Реальные инвестиции: особенности и формы осуществления	8				8	
Тема 1.6. Основные положения по оценке эффективности инвестиций	11			2	9	
Тема 1.7. Инвестиционный проект и методы его оценки	8				8	
Тема 1.8. Денежные потоки в инвестиционной деятельности	9				9	
Тема 1.9. Простые методы оценки эффективности инвестиционных проектов	8				8	
Тема 1.10. Динамические методы оценки эффективности инвестиционных проектов	11		2		9	
Тема 1.11. Анализ цены и структуры капитала инвестиционного проекта	8				8	
Тема 1.12. Инвестиционный проект. Бизнес-план инвестиционного проекта	9				9	
Тема 1.13. Инвестиционные риски: сущность, виды, методы нейтрализации	10			2	8	
Тема 1.14. Финансовые инвестиции: особенности и формы осуществления	9				9	
Тема 1.15. Понятие инвестиционного портфеля	13	4			9	
<b>Итого</b>	<b>140</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>128</b>	

## 5.2. Содержание разделов, тем дисциплин

## ***Раздел 1. Инвестиционный анализ***

### *Тема 1.1. Сущность и экономическое содержание инвестиций*

Основные подходы к исследованию сущности инвестиций. Потребительские, производственные и финансовые инвестиции. Проблема эффективного размещения капитала в экономической теории.

Взгляды У. Парето, К. Менгера, Е. Бем-Баверка, Дж.М. Кейнса, П. Самуэльсона на возможность оптимального использования капитала. Вклад Г. Марковица и Дж. Тобина в развитие инвестиционной теории. Значение инвестиций в экономическом развитии государства.

### *Тема 1.2. Классификация и структура инвестиций*

Основные подходы к классификации инвестиций. Финансовые и нефинансовые инвестиции. Виды портфельных инвестиций. Капиталообразующие инвестиции. Зависимые и независимые инвестиции. Валовые и чистые инвестиции. Виды инвестиций по сроку вложений. Государственные и частные инвестиции. Иностранные инвестиции. Режим функционирования иностранного капитала в России.

Понятие структуры инвестиций. Виды структур. Воспроизводственная, технологическая, отраслевая структура инвестиций в основной капитал. Структура инвестиций по источникам финансирования. Анализ динамики структур инвестиций в Российской Федерации.

### *Тема 1.3. Сущность и характеристика инвестиционной деятельности*

Инвестиционная деятельность. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Участники инвестиционного процесса. Инвесторы, заказчики, пользователи объектов инвестиционной деятельности. Виды и специфика деятельности инвестиционных 10 институтов. Понятие инвестиционного механизма. Мотивационный, ресурсный, организационно-правовой и методический блоки инвестиционного механизма. Виды и характеристика инвестиционных ресурсов.

Основные принципы инвестиционной деятельности. Факторы, влияющие на инвестиционную деятельность.

### *Тема 1.4. Источники и формы финансирования инвестиций*

Общая характеристика источников финансирования инвестиций. Централизованные и децентрализованные источники. Принципы и условия бюджетного финансирования инвестиций.

Состав и структура собственных источников предприятия. Прибыль и амортизационные отчисления - главный источник финансирования инвестиционной деятельности предприятия. Привлеченные средства предприятия. Виды акций и других ценных бумаг, способы их выпуска. Заемные средства. Банковский кредит, его роль в финансировании инвестиционной деятельности. Ипотечное кредитование. Основные подходы соотношения собственных и внешних источников финансирования инвестиционной деятельности предприятия. Лизинг и форфейтинг как специфические методы финансирования инвестиций.

Венчурное финансирование

### *Тема 1.5. Реальные инвестиции: особенности и формы осуществления*

Цели и задачи реального инвестирования. Особенности реализации инвестиций в основной капитал. Поиск источников реального инвестирования. Формы реального инвестирования. Капитальное инвестирование. Инновационное инвестирование. Инвестирование прироста оборотных активов. Управление реальными инвестициями на предприятии. Этапы формирования политики управления реальными инвестициями. Инвестиционная программа предприятия.

#### *Тема 1.6. Основные положения по оценке эффективности инвестиций*

Общая характеристика методов оценки эффективности проекта. Эффективность проекта в целом. Анализ безубыточности и целевое планирование прибыли в процессе. Общественная эффективность. Коммерческая эффективность. Эффективность участия предприятий в проекте. Эффективность инвестирования в акции предприятия. Эффективность участия в проекте структур более высокого уровня. Бюджетная эффективность инвестиционного проекта

#### *Тема 1.7. Инвестиционный проект и методы его оценки*

Формирование инвестиционных целей организации. Общая последовательность разработки проекта. Предварительная подготовка инвестиционного проекта. Фазы инвестиционного проекта, их краткая характеристика. Последовательность выполнения инвестиционных проектов и содержание разделов. Содержание инвестиционного проекта. Понятие и структура бизнес-плана. Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов: основанные на дисконтированных оценках, основанные на учетных оценках. Сравнительная характеристика показателей эффективности инвестиционных проектов. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции. Оценка инвестиций в финансовые вложения

#### *Тема 1.8. Денежные потоки в инвестиционной деятельности*

Теоретические основы оценки денежных потоков в инвестиционном анализе. Денежные потоки и их состав: определение денежных потоков, их значимость и необходимость для оценки эффективности инвестиционных проектов.

Денежные потоки от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности: денежные притоки и оттоки от инвестиционной деятельности; исходные данные для их определения, особенности учета изменения оборотного капитала при оценке денежных потоков от инвестиционной деятельности. Денежные притоки и оттоки от операционной деятельности, исходные данные для их определения; особенности учета амортизационных отчислений при оценке денежных потоков. Денежные притоки и оттоки от финансовой деятельности, исходные данные для их определения.

Накопленный эффект и его значимость: сальдо накопленных денег, отрицательное сальдо, необходимость привлечения дополнительного капитала для инвестиционного проекта.

#### *Тема 1.9. Простые методы оценки эффективности инвестиционных проектов*

Эффективность инвестиционных проектов: определение эффективности, критерии разграничения, эффективность проекта в целом, эффективность участия в проекте, общественная, коммерческая, бюджетная эффективность инвестиционных проектов. Первоначальная отбраковка инвестиционных бизнес-идей, срок окупаемости, простая норма прибыли, преимущества и недостатки простых методов оценки эффективности инвестиционных проектов, использование программных продуктов при оценке инвестиционных проектов; правила принятия инвестиционного решения по проекту

#### *Тема 1.10. Динамические методы оценки эффективности инвестиционных проектов*

Особенности расчета динамических методов оценки эффективности проекта. Финансовые операции оценки эффективности инвестиционных проектов, наращение и дисконтирование, учет фактора времени при принятии инвестиционного решения, норма дисконта, специфические особенности расчета нормы дисконта, Динамические показатели оценки эффективности инвестиционного проекта: DPP, NPV, PI, IRR. Взаимосвязь показателей чистого дисконтированного дохода и индекса рентабельности

#### *Тема 1.11. Анализ цены и структуры капитала инвестиционного проекта*

Состав источников финансирования инвестиций. Структура источников финансирования инвестиций. Понятие капитала, его виды и их характеристика. Пути формирования капитала предприятия, инвестиционного проекта. Стоимость капитала и ее экономическое содержание. Методы оценки стоимости капитала. Расчет цены банковского кредита, нераспределенной прибыли, долговых обязательств. Средневзвешенная цена капитала и пути ее минимизации. Критерии выбора оптимальной структуры капитала инвестиционного проекта

#### *Тема 1.12. Инвестиционный проект. Бизнес-план инвестиционного проекта*

Сущность инвестиционного проекта. Классификация инвестиционных проектов. Этапы создания и реализации проекта. Особенности предпроектного исследования. Обоснование инвестиций (организационный и технико-экономический аспект). Содержание разделов инвестиционного проекта.

Бизнес-план инвестиционного проекта. Планирование инвестиционной деятельности с помощью бизнес-плана. Содержание основных разделов бизнес-плана. Особенности финансового плана проекта

#### *Тема 1.13. Инвестиционные риски: сущность, виды, методы нейтрализации*

Понятие инвестиционного риска. Особенности риска реального инвестиционного проекта. Субъективность оценки проектных рисков. Классификация рисков. Характер проявления инфляционного и криминогенного рисков. Специфика простых и сложных, внешних и внутренних рисков.

Оценка рисков. Учет объективных и субъективных факторов, влияющих на уровень рисков. Использование механизмов нейтрализации рисков. Особенности избежания и распределения рисков. Страхование проектных рисков: виды, условия, системы

#### *Тема 1.14. Финансовые инвестиции: особенности и формы осуществления*

Сущность, формы и особенности реализации финансовых инвестиций. Денежные инструменты инвестирования и их оценка.

Фондовые инструменты. Виды инвестиций в ценные бумаги. Инвестиционные качества ценных бумаг. Показатели оценки инвестиционных качеств акций, облигаций и других ценных бумаг. Формы рейтинговой оценки инвестиционных качеств ценных бумаг.

Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги.

Концепция риска. Источники риска. Виды риска. Понятие фактора Р («бета»). Использование фактора Р для оценки доходности. Инвестиционные стратегии инвесторов.

#### *Тема 1.15. Понятие инвестиционного портфеля*

Теория портфельного инвестирования Портфели ценных бумаг, их типы. Инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг. Принципы формирования инвестиционного портфеля. Этапы формирования портфеля ценных бумаг. Стратегическое управление инвестированием. Модели эффективного рынка.

Теория Г. Марковица. Риск - доходность. Ожидаемая доходность. Расчет дисперсии, ковариации и корреляции ценных бумаг в портфеле.

Схемы управления портфелем: схема дополнительной фиксированной суммы. Схема фиксированной спекулятивной суммы схема фиксированной пропорции. Схема плавающих пропорций.

Пассивные и активные стратегии. Пассивные стратегии управления портфелем. Активные стратегии управления портфелем. Основные виды инвестиционных стратегий управления портфелем.

## **6. Рекомендуемые образовательные технологии**

При преподавании дисциплины применяются разнообразные образовательные технологии в зависимости от вида и целей учебных занятий.

Теоретический материал излагается на лекционных занятиях в следующих формах:

- проблемные лекции;
- лекция-беседа;
- лекции с разбором практических ситуаций.

Семинарские занятия по дисциплине ориентированы на закрепление теоретического материала, изложенного на лекционных занятиях, а также на приобретение дополнительных знаний, умений и практических навыков осуществления профессиональной деятельности посредством активизации и усиления самостоятельной деятельности обучающихся.

Большинство практических занятий проводятся с применением активных форм обучения, к которым относятся:

- 1) устный опрос студентов с элементами беседы и дискуссии по вопросам, выносимым на практические занятия;
- 2) групповая работа студентов, предполагающая совместное обсуждение какой-либо проблемы (вопроса) и выработку единого мнения (позиции) по ней (метод группового обсуждения, круглый стол);
- 3) контрольная работа по отдельным вопросам, целью которой является проверка знаний студентов и уровень подготовленности для усвоения нового материала по дисциплине.

На семинарских занятиях оцениваются и учитываются все виды активности студентов: устные ответы, дополнения к ответам других студентов, участие в дискуссиях, работа в группах, инициативный обзор проблемного вопроса, письменная работа.

## **7. Порядок проведения промежуточной аттестации**

*Промежуточная аттестация: Очная форма обучения, Зачет, Седьмой семестр.*

1. Работа с тестовыми заданиями
2. Выполнение итоговой работы

*Промежуточная аттестация: Очно-заочная форма обучения, Зачет, Девятый семестр.*

1. Работа с тестовыми заданиями
2. Выполнение итоговой работы

*Промежуточная аттестация: Заочная форма обучения, Зачет, Девятый семестр.*

1. Работа с тестовыми заданиями
2. Выполнение итоговой работы

## **8. Оценочные материалы текущего контроля**

## **Раздел 1. Инвестиционный анализ**

*Контролируемые ИДК: ПК-П2.1 ПК-П8.1 ПК-П2.2 ПК-П8.2*

### *Тема 1.1. Сущность и экономическое содержание инвестиций*

Форма контроля/оценочное средство: Посещение и работа на лекционных и практических занятиях

Вопросы/Задания:

1. Посещение занятий:

- а) посещение лекционных и практических занятий,
- б) соблюдение дисциплины.

2. Работа на лекционных занятиях:

- а) ведение конспекта лекций,
- б) уровень освоения теоретического материала,
- в) активность на лекции, умение формулировать вопросы лектору.

### *Тема 1.2. Классификация и структура инвестиций*

Форма контроля/оценочное средство: Посещение и работа на лекционных и практических занятиях

Вопросы/Задания:

1. Посещение занятий:

- а) посещение лекционных и практических занятий,
- б) соблюдение дисциплины.

2. Работа на лекционных занятиях:

- а) ведение конспекта лекций,
- б) уровень освоения теоретического материала,
- в) активность на лекции, умение формулировать вопросы лектору.

### *Тема 1.3. Сущность и характеристика инвестиционной деятельности*

Форма контроля/оценочное средство: Посещение и работа на лекционных и практических занятиях

Вопросы/Задания:

1. Посещение занятий:

- а) посещение лекционных и практических занятий,
- б) соблюдение дисциплины.

2. Работа на лекционных занятиях:

- а) ведение конспекта лекций,
- б) уровень освоения теоретического материала,
- в) активность на лекции, умение формулировать вопросы лектору.

3. Работа на практических занятиях:

Практическое занятие 1 (семинар).

Вопросы к обсуждению:

- 1. Объекты и субъекты инвестирования.
- 2. Характеристика основных участников инвестиционного процесса.
- 3. Типы инвесторов: стратегические и портфельные, индивидуальные и институциональные и др.
- 4. Инвестиционный рынок.
- 5. Финансовые рынки и институты: классификация, основные функции и роль в инвестиционном процессе.
- 6. Виды и формы инвестиций.

### *Тема 1.4. Источники и формы финансирования инвестиций*

Форма контроля/оценочное средство: Посещение и работа на лекционных и практических занятиях

Вопросы/Задания:

1. Посещение занятий:

- а) посещение лекционных и практических занятий,
- б) соблюдение дисциплины.

2. Работа на лекционных занятиях:

- а) ведение конспекта лекций,
- б) уровень освоения теоретического материала,
- в) активность на лекции, умение формулировать вопросы лектору.

3. Работа на практических занятиях:

Практическое занятие 2 (семинар).

Вопросы к обсуждению:

- 1. Основные источники финансового обеспечения инвестиционной деятельности
- 2. Виды собственных источников финансирования.
- 3. Роль прибыли и амортизации в инвестиционном процессе.
- 4. Характеристика основных методов финансирования инвестиционных проектов.
- 5. Рынок ссудного капитала и его роль в активизации инвестиционного процесса. Внешние финансовые рынки.
- 6. Лизинг, виды и преимущества.
- 7. Проектное финансирование.
- 8. Венчурное финансирование.

*Тема 1.5. Реальные инвестиции: особенности и формы осуществления*

Форма контроля/оценочное средство: Посещение и работа на лекционных и практических занятиях

Вопросы/Задания:

1. Посещение занятий:

- а) посещение лекционных и практических занятий,
- б) соблюдение дисциплины.

2. Работа на лекционных занятиях:

- а) ведение конспекта лекций,
- б) уровень освоения теоретического материала,
- в) активность на лекции, умение формулировать вопросы лектору.

*Тема 1.6. Основные положения по оценке эффективности инвестиций*

Форма контроля/оценочное средство: Посещение и работа на лекционных и практических занятиях

Вопросы/Задания:

1. Посещение занятий:

- а) посещение лекционных и практических занятий,
- б) соблюдение дисциплины.

2. Работа на лекционных занятиях:

- а) ведение конспекта лекций,
- б) уровень освоения теоретического материала,
- в) активность на лекции, умение формулировать вопросы лектору.

3. Работа на практических занятиях:

Практическое занятие 3 (семинар).

Вопросы к обсуждению:

- 1. Каким образом оценивается общественная эффективность инвестиционного проекта?
- 2. Каковы условия оценки коммерческой оценки эффективности?
- 3. Дайте общую характеристику «Методическим указаниям по оценке эффективности

инвестиционных проектов», разработанных в Российской Федерации

4. Каким образом оценивается бюджетная эффективность инвестиционного проекта?

5. Какие преимущества получает бюджет региона при реализации инвестиционного проекта?

6. Что можно отнести к расходам бюджета при оценке бюджетной эффективности?

7. Что понимается под техническим анализ и фундаментальным анализом? Почему в академической литературе технический анализ и фундаментальный сильно конфликтуют? В чем суть различий? Как фундаментальный анализ позволяет выявлять инвестиционно привлекательные активы

Практическое занятие 4 (решение задач)

Задание 1. Банковская процентная ставка составляет: а) 13%, б) 15%; в) 7%. Ожидаемая норма прибыли от вложений в проект составляет 14%. Что предпримет разумный инвестор в этих случаях? Ответ обоснуйте по каждому варианту.

Задание 2. Предприниматель собирается построить тепличное хозяйство, рассчитанное на производство огурцов с запланированной годовой выручкой 400 000 рублей в год. Инвестиционный период (жизненный цикл проекта) – составит 9 лет. Единовременные предполагаемые инвестиции в это проект составят 3 000 000 рублей (в момент  $t=0$ ). Возьмется ли разумный предприниматель за этот бизнес при ставке процентов – 1%; - 6%.

Задание 3. Контракт предусматривает следующий порядок начисления процентов: 1-й год – 7%; в каждом следующем квартале  $r$  повышается на 0,2%. Определить множитель наращивания за 2 года (при простом начислении процентов).

Задание 4. Ставка по ссуде установлена на уровне 7,5% годовых плюс маржа 0,75% (фиксированная надбавка) в первые три года; 0,5% в следующие два года. Определить множитель наращивания за 5 лет (при сложном начислении процентов).

Задание 5. Компания «А» собирается производить продукцию X и Y. Величина средних переменных издержек (AVC) по продукции X и Y составляет соответственно 40 д.е., 30 д.е., постоянных издержек (FC): 800 000 и 1000 000 д.е. Жизненный цикл проекта – 7 месяцев. Прогнозируемые рыночные цены реализации – 100 д.е. и 80 д.е. соответственно. Предполагается, что они стабильны в течение жизненного цикла и соответствуют месячной величине спроса: товар X – 5100 шт; товар Y – 2800 шт. Являются ли производства эффективными?

### *Тема 1.7. Инвестиционный проект и методы его оценки*

Форма контроля/оценочное средство: Посещение и работа на лекционных и практических занятиях

Вопросы/Задания:

1. Посещение занятий:

а) посещение лекционных и практических занятий,

б) соблюдение дисциплины.

2. Работа на лекционных занятиях:

а) ведение конспекта лекций,

б) уровень освоения теоретического материала,

в) активность на лекции, умение формулировать вопросы лектору.

3. Работа на практических занятиях:

Практическое занятие 5 (семинар).

Вопросы к обсуждению:

1. Общая характеристика критериев и методов, основанных на дисконтировании денежных потоков, их преимущества.

2. Понятие чистой текущей стоимости проектов.

3. Система показателей для оценки экономической эффективности проектов.

4. Расчет учетной нормы прибыли и срока окупаемости проекта.

5. Определение процентной ставки дисконтирования инвестиционных проектов.

6. Метод определения эффективности инвестиционных проектов на основе расчета чистого дисконтированного дохода (ЧДД), или «net present value» (NPV).



7. Метод расчета индекса рентабельности инвестиций (PI).
8. Метод определения эффективности инвестиционных проектов на основе расчета внутренней нормы прибыли, или «internal rate of return» (IRR).
9. Расчет срока окупаемости проекта с учетом дисконтированных доходов.

Практическое занятие 6 (решение задач).

Задание 1. Предприятие стройматериалов решило инвестировать 100 млн. руб. для модернизации своих ипотечных линий при помощи займа на 139,9 млн. руб. под 10% годовых и вернуть заем и проценты из планируемых доходов по мере их поступления: в первый год – 30 млн. руб., во второй – 100 млн. руб., в третий – 40 млн. руб. Дайте оценку инвестиционному проекту, используя показатель чистой приведенной стоимости, с необходимыми пояснениями.

Задание 2. Предприятию необходимо выбрать инвестиционный проект строительства объекта по сроку его окупаемости из совокупности вариантов, при условии, что поступления денежных средств от вложенного капитала постоянны за каждый год. При этом условия задания следующие: объем первоначальных инвестиционных затрат по проекту А составляет 6000 тыс. руб., по проекту В – 6500 тыс. руб. и по проекту С – 8000 тыс. руб., а ежегодный чистый прирост соответственно 600, 800 и 2000 тыс. руб.

Задание 3. Имеется три варианта инвестиционных проектов ресторана:

1-й вариант – капитальные вложения  $K_1 = 370$  тыс. руб.; – годовые издержки обращения  $C_1 = 160$  тыс. руб.;

2-й вариант – капитальные вложения  $K_2 = 320$  тыс. руб.; – годовые издержки обращения  $C_2 = 165$  тыс. руб.;

3-й вариант – капитальные вложения  $K_3 = 300$  тыс. руб.; – годовые издержки обращения  $C_3 = 175$  тыс. руб.

Нормативный коэффициент эффективности  $\text{Эн} = 0,25$ .

Используя метод сравнительной экономической эффективности и исходя из минимума приведенных затрат и величины вышеприведенных показателей, рассчитайте какой из этих проектов более эффективный. Дайте необходимые пояснения и обоснования.

Задание 4. Строительная организация осуществила ввод строящегося гостиничного комплекса 1 сентября при запланированном сроке ввода 1 декабря. Договорная цена комплекса (инвестиционная стоимость проекта) 1,0 млрд. руб. Ожидаемая эффективность от введенного объекта – 0,12 руб. на 1 руб. кап. вложений в год. При этом в соответствии с подрядным договором строители получают дополнительную оплату в размере 0,3% освоенных инвестиций за каждый месяц ускоренного ввода объекта. Требуется определить:

1) Общий экономический эффект от досрочного ввода гостиничного комплекса.

2) Дополнительную прибыль инвестора и подрядчика в отдельности.

Прокомментировать результаты решения задания.

Задание 5. Фабрика по производству конфет решила инвестировать 100 млн. руб. в модернизацию своих поточных линий под 20 % годовых и вернуть затем и проценты из планируемых доходов по мере их поступления: в первый год – 30 млн. руб., во второй год – 90 млн. руб., в третий год – 60 млн. руб.

Оцените и прокомментируйте эффективность данного инвестиционного проекта используя показатель чистой приведенной стоимости (с учетом дисконтирования доходов).

### *Тема 1.8. Денежные потоки в инвестиционной деятельности*

Форма контроля/оценочное средство: Посещение и работа на лекционных и практических занятиях

Вопросы/Задания:

1. Посещение занятий:

- а) посещение лекционных и практических занятий,
- б) соблюдение дисциплины.

2. Работа на лекционных занятиях:

- а) ведение конспекта лекций,

- б) уровень освоения теоретического материала,
- в) активность на лекции, умение формулировать вопросы лектору.

3. Работа на практических занятиях:

Практическое занятие 7 (семинар - Инвестиционное бизнес-проектирование на предприятии).

Вопросы к обсуждению:

1. Сущность и задачи проектирования и бизнес-планирования в инвестиционной деятельности предприятий.
2. Группировка и назначение основных видов инвестиционных проектов по различным признакам.
3. Бизнес-план инвестиционного проекта.
4. План денежных потоков (cash flows).
5. Основные финансовые характеристики инвестиционных проектов.

Практическое занятие 8 (решение задач) (Приложение 4)

*Тема 1.9. Простые методы оценки эффективности инвестиционных проектов*

Форма контроля/оценочное средство: Посещение и работа на лекционных и практических занятиях

Вопросы/Задания:

1. Посещение занятий:

- а) посещение лекционных и практических занятий,
- б) соблюдение дисциплины.

2. Работа на лекционных занятиях:

- а) ведение конспекта лекций,
- б) уровень освоения теоретического материала,
- в) активность на лекции, умение формулировать вопросы лектору.

3. Работа на практических занятиях:

Практическое занятие 9 (семинар – Статистические методы оценки инвестиционных проектов).

Вопросы к обсуждению:

1. Назовите задачи оценки статических методов оценки инвестиционных проектов
2. Что означает эффект и эффективность инвестиционного проекта?
3. В чем недостатки и преимущества простых методов оценки эффективности инвестиционных проектов?
4. Как соотносятся между собой показатели простого срока окупаемости и простой нормы прибыли?
5. Каким образом учитывается фактор времени при оценке инвестиционных проектов?
6. Каковы основные принципы статических методов оценки эффективности инвестиционного проекта?

*Тема 1.10. Динамические методы оценки эффективности инвестиционных проектов*

Форма контроля/оценочное средство: Посещение и работа на лекционных и практических занятиях

Вопросы/Задания:

1. Посещение занятий:

- а) посещение лекционных и практических занятий,
- б) соблюдение дисциплины.

2. Работа на лекционных занятиях:

- а) ведение конспекта лекций,
- б) уровень освоения теоретического материала,
- в) активность на лекции, умение формулировать вопросы лектору.

3. Работа на практических занятиях:

Практическое занятие 10 (семинар).

Вопросы к обсуждению:

1. В чем заключается сущность операции дисконтирования?
2. Каковы особенности расчета динамических методов?
3. Каким образом рассчитывается норма дисконта для инвестиционного проекта?
4. Назовите преимущества и недостатки расчета показателя чистого дисконтированного дохода?
5. Каковы ограничения применения показателя внутренней нормы доходности?
6. Какова взаимосвязь показателей чистого дисконтированного дохода и индекса рентабельности?

Практическое задание 11-12 (решение задач) (Приложение 5).

### *Тема 1.11. Анализ цены и структуры капитала инвестиционного проекта*

Форма контроля/оценочное средство: Посещение и работа на лекционных и практических занятиях

Вопросы/Задания:

1. Посещение занятий:

- а) посещение лекционных и практических занятий,
- б) соблюдение дисциплины.

2. Работа на лекционных занятиях:

- а) ведение конспекта лекций,
- б) уровень освоения теоретического материала,
- в) активность на лекции, умение формулировать вопросы лектору.

3. Работа на практических занятиях:

Практическое занятие 13 (семинар ).

Вопросы к обсуждению:

1. Методы оценки стоимости капитала.
2. Критерии выбора оптимальной структуры капитала инвестиционного проекта.
3. Средневзвешенная цена капитала и пути ее минимизации.
4. Стоимость капитала и ее экономическое содержание.
5. Пути формирования капитала предприятия, инвестиционного проекта.
6. Текущие и инвестиционные затраты проекта: выявление затрат через изучение схемы реализации проекта, технологических, правовых и иных аспектов проекта.
7. Учет переменных и постоянных затрат, его влияние на результат расчетов. Сравнение с аналогами: плюсы и возможные проблемы.
8. Учет налогов.
9. Расчет потребности проекта в оборотном капитале для различных отраслей. Нюансы его учета в моделировании.

### *Тема 1.12. Инвестиционный проект. Бизнес-план инвестиционного проекта*

Форма контроля/оценочное средство: Посещение и работа на лекционных и практических занятиях

Вопросы/Задания:

1. Посещение занятий:

- а) посещение лекционных и практических занятий,
- б) соблюдение дисциплины.

2. Работа на лекционных занятиях:

- а) ведение конспекта лекций,
- б) уровень освоения теоретического материала,
- в) активность на лекции, умение формулировать вопросы лектору.

### *Тема 1.13. Инвестиционные риски: сущность, виды, методы нейтрализации*

Форма контроля/оценочное средство: Посещение и работа на лекционных и практических занятиях

Вопросы/Задания:

1. Посещение занятий:

- а) посещение лекционных и практических занятий,
- б) соблюдение дисциплины.

2. Работа на лекционных занятиях:

- а) ведение конспекта лекций,
- б) уровень освоения теоретического материала,
- в) активность на лекции, умение формулировать вопросы лектору.

3. Работа на практических занятиях:

Практическое занятие 14 (семинар – Риски в инвестиционной сфере).

Вопросы к обсуждению:

- 1. Что включает в себя понятие риска инвестиционного проекта?
- 2. Дайте характеристику эндогенных и экзогенных рисков
- 3. Каким образом соотносятся понятие риска и неопределенности реализации проекта?
- 4. В чем недостатки и преимущества качественных и количественных методов оценки рисков инвестиционных проектов?
- 5. Какова методика оценки рисков инвестиционного проекта экспертным методом?
- 6. Каким образом рассчитывается точка безубыточности инвестиционного проекта?
- 7. Дайте характеристику методу анализа чувствительности инвестиционного проекта
- 8. Каким образом в процессе бизнес-планирования используется метод сценариев при оценке рисков инвестиционного проекта?

Практическое занятие 15 (семинар – Основы организации реализации инвестиционных проектов).

Вопросы к обсуждению:

- 1. Схемы финансирования, НТД
- 2. Инвестиционные проекты для физических лиц.
- 3. Патенты.
- 4. Денежный поток.
- 5. Технико-экономическое обоснование.
- 6. ТУ, КУ, ИСО, Эскизный проект. НПП, КПП, ТПП

*Тема 1.14. Финансовые инвестиции: особенности и формы осуществления*

Форма контроля/оценочное средство: Посещение и работа на лекционных и практических занятиях

Вопросы/Задания:

1. Посещение занятий:

- а) посещение лекционных и практических занятий,
- б) соблюдение дисциплины.

2. Работа на лекционных занятиях:

- а) ведение конспекта лекций,
- б) уровень освоения теоретического материала,
- в) активность на лекции, умение формулировать вопросы лектору.

*Тема 1.15. Понятие инвестиционного портфеля*

Форма контроля/оценочное средство: Посещение и работа на лекционных и практических занятиях

Вопросы/Задания:

1. Посещение занятий:

- а) посещение лекционных и практических занятий,
- б) соблюдение дисциплины.

2. Работа на лекционных занятиях:

- а) ведение конспекта лекций,
- б) уровень освоения теоретического материала,
- в) активность на лекции, умение формулировать вопросы лектору.

### 3. Работа на практических занятиях:

Практическое занятие 16 (семинар – Стратегии управления инвестиционным портфелем ценных бумаг).

- 1. Расчет показателей цены и доходности основных видов ЦБ.
- 2. Рейтинги ценных бумаг.
- 3. Модель оценки доходности финансовых активов.
- 4. Типы портфеля, принципы и этапы формирования.
- 5. Риски финансовых (портфельных) инвестиций и методы их снижения: диверсификация и хеджирование.
- 6. Производные ценные бумаги (опционы, форвардные и фьючерсные контракты, свопы) и их роль в снижении финансовых инвестиций.
- 7. Модели формирования портфеля инвестиций.
- 8. . Модель оценки капитальных активов.

Практическое занятие 17 – 18 (решение задач) (Приложение 6).

## 9. Оценочные материалы промежуточной аттестации

*Очная форма обучения, Седьмой семестр, Зачет*

*Контролируемые ИДК: ПК-П2.1 ПК-П8.1 ПК-П2.2 ПК-П8.2*

Вопросы/Задания:

- 1. Работа с тестовыми заданиями

Тестовые задания по дисциплине «Инвестиционный анализ» представлены в приложении 9

- 2. Выполнение итоговой работы

Задания представлены в приложении 10.

*Очно-заочная форма обучения, Девятый семестр, Зачет*

*Контролируемые ИДК: ПК-П2.1 ПК-П8.1 ПК-П2.2 ПК-П8.2*

Вопросы/Задания:

- 1. Работа с тестовыми заданиями

Тестовые задания по дисциплине «Инвестиционный анализ» представлены в приложении 9

- 2. Выполнение итоговой работы

Задания представлены в приложении 10.

*Заочная форма обучения, Девятый семестр, Зачет*

*Контролируемые ИДК: ПК-П2.1 ПК-П8.1 ПК-П2.2 ПК-П8.2*

Вопросы/Задания:

- 1. Работа с тестовыми заданиями

Тестовые задания по дисциплине «Инвестиционный анализ» представлены в приложении 9

- 2. Выполнение итоговой работы

Задания представлены в приложении 10.

## 10. Материально-техническое и учебно-методическое обеспечение дисциплины

### 10.1. Перечень основной и дополнительной учебной литературы

*Основная литература*

1. Инвестиционное проектирование: учебник: учебник / Р. С. Голов, К. В. Балдин, И. И. Передеряев, А. В. Рукосуев. - 4-е изд. - Москва: Дашков и К°, 2018. - 366 с. - 978-5-394-02372-9. - Текст: электронный. // Директ-Медиа: [сайт]. - URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=573303> (дата обращения: 26.09.2024). - Режим доступа: по подписке
2. Майфат, А. В. Инвестирование: способы, риски, субъекты: монография: монография / А. В. Майфат. - Москва: Статут, 2020. - 176 с. - 978-5-8354-1674-5. - Текст: электронный. // Директ-Медиа: [сайт]. - URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=601403> (дата обращения: 26.09.2024). - Режим доступа: по подписке
3. Беликова, И. П. Основы управления проектами: учебное пособие: учебное пособие / И. П. Беликова, О. Н. Федиско. - Ставрополь: Ставропольский государственный аграрный университет (СтГАУ), 2020. - 112 с. - Текст: электронный. // Директ-Медиа: [сайт]. - URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=614085> (дата обращения: 26.09.2024). - Режим доступа: по подписке
4. Аглицкий, И. С. Системный анализ инвестиционной деятельности: учебное пособие: учебное пособие / И. С. Аглицкий, Г. Б. Клейнер, Е. Н. Сирота. - Москва: Прометей, 2018. - 156 с. - 978-5-907003-84-2. - Текст: электронный. // Директ-Медиа: [сайт]. - URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=494847> (дата обращения: 26.09.2024). - Режим доступа: по подписке
5. Блау, С. Л. Инвестиционный анализ: учебник: учебник / С. Л. Блау. - 6-е изд. - Москва: Дашков и К°, 2023. - 256 с. - 978-5-394-05218-7. - Текст: электронный. // Директ-Медиа: [сайт]. - URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=710001> (дата обращения: 26.09.2024). - Режим доступа: по подписке

#### *Дополнительная литература*

1. Гордячкова, О. В. Иностраные инвестиции: анализ и управление их привлечением на региональном уровне: монография: монография / О. В. Гордячкова. - Москва: Креативная экономика, 2019. - 174 с. - 978-5-91292-303-6. - Текст: электронный. // Директ-Медиа: [сайт]. - URL: <https://doi.org/10.18334/9785912923036> (дата обращения: 26.09.2024). - Режим доступа: по подписке
2. Балдин, К. В. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности предприятия: учебное пособие: учебное пособие / К. В. Балдин, И. И. Передеряев, Р. С. Голов. - 6-е изд., стер. - Москва: Дашков и К°, 2023. - 418 с. - 978-5-394-05185-2. - Текст: электронный. // Директ-Медиа: [сайт]. - URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=710924> (дата обращения: 26.09.2024). - Режим доступа: по подписке
3. Финансовый и инвестиционный менеджмент: учебник: учебник / И. З. Тогузова, Т. А. Хубаев, Л. А. Туаева, З. Р. Тавасиева. - Москва: Прометей, 2018. - 375 с. - 978-5-907003-06-4. - Текст: электронный. // Директ-Медиа: [сайт]. - URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=494863> (дата обращения: 26.09.2024). - Режим доступа: по подписке

## **10.2. Профессиональные базы данных и ресурсы «Интернет», к которым обеспечивается доступ обучающихся**

### *Профессиональные базы данных*

1. <http://www.ebiblioteka.ru> - Базы данных East View
2. <https://scholar.google.ru> - Международная научная реферативная база данных

### *Ресурсы «Интернет»*

1. <http://www.sibit.sano.ru> - Официальный сайт образовательной организации
2. <http://do.sano.ru> - Система дистанционного обучения Moodle (СДО Moodle)
3. <http://президент.рф> - Сайт Президента Российской Федерации

4. <http://www.duma.gov.ru> - Сайт Государственной Думы Федерального Собрания РФ
5. <http://www.garant.ru> - Справочная правовая система «Гарант»
6. <http://www.ilo.org> - Международная организация труда
7. <http://lib.perm.ru> - Электронная библиотека по различным отраслям информатики и информационных технологий
8. <http://www.diss.rsl.ru> - Электронная библиотека диссертаций РГБ
9. <http://www.ci.ru> - Электронная версия газеты «Компьютер-Информ»
10. <http://www.rsl.ru> - Российская государственная библиотека
11. <http://www.edic.ru> - Большой энциклопедический и исторический словарь онлайн
12. <http://ecsocman.edu.ru> - Федеральный образовательный портал «Экономика, социология, менеджмент»

### **10.3. Программное обеспечение и информационно-справочные системы, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине**

При подготовке и проведении учебных занятий по дисциплине студентами и преподавателями используются следующие современные профессиональные базы данных и информационно-справочные системы:

1. Электронная библиотечная система «Университетская библиотека онлайн» (<http://www.biblioclub.ru>).
2. Интегрированная библиотечно-информационная система ИРБИС64 (<http://lib.sano.ru>).
3. Справочно-правовая система КонсультантПлюс.
4. Электронная справочная система ГИС Омск.

### **10.4. Специальные помещения, лаборатории и лабораторное оборудование**

Институт располагает материально-технической базой, соответствующей действующим противопожарным правилам и нормам и обеспечивающей проведение всех видов дисциплинарной и междисциплинарной подготовки, практической и научно-исследовательской работ обучающихся, предусмотренных учебным планом.

Для проведения учебных занятий по дисциплине используются следующие помещения, оснащенные оборудованием и техническими средствами обучения:

Для лекций, семинаров (практических), групповых, индивидуальных консультаций, текущего контроля, промежуточной аттестации, ГИА

Мультимедийная учебная аудитория № 210

Перечень оборудования

- Аудиоколонка - 5 шт.
- Доска маркерная - 1 шт.
- Компьютер с выходом в Интернет - 1 шт.
- Проектор - 1 шт.
- Стол - 37 шт.
- Стол преподавателя - 1 шт.
- Стул - 74 шт.
- Стул преподавателя - 1 шт.
- Трибуна - 1 шт.
- Экран - 1 шт.

Перечень программного обеспечения

(обновление производится по мере появления новых версий программы)

- Adobe Acrobat Reader
- Kaspersky Endpoint Security для Windows

Microsoft Office 2007 standart Win32 Russian  
Microsoft Windows XP Professional Russian

Перечень информационно-справочных систем  
(обновление выполняется еженедельно)

Consultant Plus  
2GIS

Мультимедийная учебная аудитория № 211

Перечень оборудования

Аудиоколонка - 5 шт.  
Доска маркерная - 1 шт.  
Компьютер с выходом в Интернет - 1 шт.  
Проектор - 1 шт.  
Стол - 27 шт.  
Стол преподавателя - 1 шт.  
Стул - 54 шт.  
Стул преподавателя - 1 шт.  
Трибуна - 1 шт.  
Экран - 1 шт.

Перечень программного обеспечения

(обновление производится по мере появления новых версий программы)

Adobe Acrobat Reader  
Kaspersky Endpoint Security для Windows  
Microsoft Office 2007 standart Win32 Russian  
Microsoft Windows XP Professional Russian

Перечень информационно-справочных систем  
(обновление выполняется еженедельно)

Consultant Plus  
2GIS

Мультимедийная учебная аудитория № 301

Перечень оборудования

Доска - 1 шт.  
Стол - 18 шт.  
Стол преподавателя - 1 шт.  
Стул - 36 шт.  
Стул преподавателя - 1 шт.  
Тематические иллюстрации - 0 шт.  
Трибуна - 1 шт.  
Учебно-наглядные пособия - 0 шт.

Перечень программного обеспечения

(обновление производится по мере появления новых версий программы)

Не используется.

Перечень информационно-справочных систем  
(обновление выполняется еженедельно)

Не используется.

Учебная аудитория № 302



#### Перечень оборудования

- Доска маркерная - 1 шт.
- Стол - 18 шт.
- Стол преподавателя - 1 шт.
- Стул - 36 шт.
- Стул преподавателя - 1 шт.
- Тематические иллюстрации - 0 шт.
- Трибуна - 1 шт.
- Учебно-наглядные пособия - 0 шт.

#### Перечень программного обеспечения

(обновление производится по мере появления новых версий программы)  
Не используется.

#### Перечень информационно-справочных систем

(обновление выполняется еженедельно)  
Не используется.

#### Мультимедийная учебная аудитория № 303

##### Перечень оборудования

- Доска маркерная - 1 шт.
- Стол - 15 шт.
- Стол преподавателя - 30 шт.
- Стул - 1 шт.
- Стул преподавателя - 1 шт.
- Тематические иллюстрации - 0 шт.
- Трибуна - 1 шт.
- Учебно-наглядные пособия - 0 шт.

##### Перечень программного обеспечения

(обновление производится по мере появления новых версий программы)  
Не используется.

##### Перечень информационно-справочных систем

(обновление выполняется еженедельно)  
Не используется.

#### Мультимедийная учебная аудитория № 304

##### Перечень оборудования

- Аудиоколонка - 2 шт.
- Доска маркерная - 1 шт.
- Компьютер с выходом в Интернет - 1 шт.
- Проектор - 0 шт.
- Стол - 18 шт.
- Стол преподавателя - 1 шт.
- Стул - 36 шт.
- Стул преподавателя - 1 шт.
- Тематические иллюстрации - 0 шт.
- Трибуна - 1 шт.
- Учебно-наглядные пособия - 0 шт.
- Экран - 0 шт.

#### Перечень программного обеспечения

(обновление производится по мере появления новых версий программы)

- Adobe Acrobat Reader
- Kaspersky Endpoint Security для Windows
- Microsoft Office 2007 standart Win32 Russian
- Microsoft Windows 10

#### Перечень информационно-справочных систем

(обновление выполняется еженедельно)

- Consultant Plus
- 2GIS

#### Мультимедийная учебная аудитория № 312

##### Перечень оборудования

- Аудиоколонка - 2 шт.
- Компьютер с выходом в Интернет - 1 шт.
- Проектор - 1 шт.
- Тематические иллюстрации - 0 шт.
- Учебно-наглядные пособия - 0 шт.
- Экран - 1 шт.

#### Перечень программного обеспечения

(обновление производится по мере появления новых версий программы)

- Adobe Acrobat Reader
- Kaspersky Endpoint Security для Windows
- Microsoft Office 2007 standart Win32 Russian
- Microsoft Windows XP Professional Russian

#### Перечень информационно-справочных систем

(обновление выполняется еженедельно)

- Consultant Plus
- 2GIS

Для лекций, семинаров (практических), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля, промежуточной аттестации

#### Мультимедийная учебная аудитория № 305

##### Перечень оборудования

- Аудиоколонка - 2 шт.
- Доска маркерная - 1 шт.
- Информационная доска - 1 шт.
- Компьютер с выходом в Интернет - 1 шт.
- Круглый стол - 3 шт.
- Ноутбук DELL - 8 шт.
- Ноутбук HP - 2 шт.
- Персональный компьютер - 1 шт.
- Проектор - 1 шт.
- Стеллаж - 2 шт.
- Стол одноместный - 10 шт.
- Стол преподавателя - 1 шт.
- Стул - 27 шт.
- Стул преподавателя - 1 шт.
- Трибуна - 1 шт.

Экран - 1 шт.

Перечень программного обеспечения

(обновление производится по мере появления новых версий программы)

MariaDB 10.11 (x64)

Microsoft Office 2016 standart Win64 Russian

Adobe Acrobat Reader

Kaspersky Endpoint Security для Windows

Перечень информационно-справочных систем

(обновление выполняется еженедельно)

Consultant Plus

2GIS

Помещение для хранения и профилактического обслуживания учебного, компьютерного оборудования и хранения элементов мультимедийных лабораторий

Специальное помещение № 420

Перечень оборудования

Запасные части для компьютерного оборудования - 0 шт.

Наушники для лингафонного кабинета - 0 шт.

Паяльная станция - 1 шт.

Персональный компьютер - 4 шт.

Планшетный компьютер - 15 шт.

Сервер - 10 шт.

Стеллаж - 0 шт.

Стол - 4 шт.

Стул - 4 шт.

Перечень программного обеспечения

(обновление производится по мере появления новых версий программы)

Не используется.

Перечень информационно-справочных систем

(обновление выполняется еженедельно)

Не используется.

Помещение для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования

Специальное помещение № 003

Перечень оборудования

Запасные части для столов и стульев - 0 шт.

Материалы для сопровождения учебного процесса - 0 шт.

Наборы слесарных инструментов для обслуживания учебного оборудования - 0 шт.

Станок для сверления - 0 шт.

Стеллаж - 0 шт.

Угловая шлифовальная машина - 0 шт.

Перечень программного обеспечения

(обновление производится по мере появления новых версий программы)

Не используется.

Перечень информационно-справочных систем

(обновление выполняется еженедельно)  
Не используется.

## 11. Методические указания по освоению дисциплины (модуля)

### ВИДЫ И ОРГАНИЗАЦИЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ

Успешное освоение теоретического материала по дисциплине требует самостоятельной работы, нацеленной на усвоение лекционного теоретического материала, расширение и конкретизацию знаний по разнообразным вопросам дисциплины. Самостоятельная работа студентов предусматривает следующие виды:

1. Аудиторная самостоятельная работа студентов – выполнение на практических занятиях и лабораторных работах заданий, закрепляющих полученные теоретические знания либо расширяющие их, а также выполнение разнообразных контрольных заданий индивидуального или группового характера (подготовка устных докладов или сообщений о результатах выполнения заданий, выполнение самостоятельных проверочных работ по итогам изучения отдельных вопросов и тем дисциплины);
2. Внеаудиторная самостоятельная работа студентов – подготовка к лекционным, практическим занятиям, лабораторным работам, повторение и закрепление ранее изученного теоретического материала, конспектирование учебных пособий и периодических изданий, изучение проблем, не выносимых на лекции, написание тематических рефератов, выполнение индивидуальных практических заданий, подготовка к тестированию по дисциплине, выполнение итоговой работы.

Большое значение в преподавании дисциплины отводится самостоятельному поиску студентами информации по отдельным теоретическим и практическим вопросам и проблемам.

При планировании и организации времени для изучения дисциплины необходимо руководствоваться п. 5.1 или 5.2 рабочей программы дисциплины и обеспечить последовательное освоение теоретического материала по отдельным вопросам и темам (Приложение 2).

Наиболее целесообразен следующий порядок изучения теоретических вопросов по дисциплине:

1. Изучение справочников (словарей, энциклопедий) с целью уяснения значения основных терминов, понятий, определений;
2. Изучение учебно-методических материалов для лекционных, практических занятий, лабораторных работ;
3. Изучение рекомендуемой основной и дополнительной литературы и электронных информационных источников;
4. Изучение дополнительной литературы и электронных информационных источников, определенных в результате самостоятельного поиска информации;
5. Самостоятельная проверка степени усвоения знаний по контрольным вопросам и/или заданиям;
6. Повторное и дополнительное (углубленное) изучение рассмотренного вопроса (при необходимости).

В процессе самостоятельной работы над учебным материалом рекомендуется составить конспект, где кратко записать основные положения изучаемой темы. Переходить к следующему разделу можно после того, когда предшествующий материал понят и усвоен. В затруднительных случаях, встречающихся при изучении курса, необходимо обратиться за консультацией к преподавателю.

При изучении дисциплины не рекомендуется использовать материалы, подготовленные неизвестными авторами, размещенные на неофициальных сайтах неделового содержания. Желательно, чтобы используемые библиографические источники были изданы в последние 3-5 лет. Студенты при выполнении самостоятельной работы могут воспользоваться учебно-методическими материалами по дисциплине, представленными в электронной библиотеке института, и предназначенными для подготовки к лекционным и семинарским занятиям.

Контроль аудиторной самостоятельной работы осуществляется в форме дискуссии и

собеседования. Контроль внеаудиторной самостоятельной работы студентов осуществляется в форме устного или письменного опроса. Промежуточный контроль знаний в форме экзамена осуществляется посредством письменного тестирования, включающего вопросы и задания для самостоятельного изучения.

Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

Оценка компетенций на различных этапах их формирования осуществляется в соответствии с Положением о текущем контроле и промежуточной аттестации, Положением о балльной и рейтинговой системах оценивания и технологической картой дисциплины (Приложение 1). Показатели и критерии оценивания компетенций на этапе текущего и промежуточного контроля представлены в Приложении 3.

Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в форме экзамена/зачета в виде выполнения тестирования и/или итоговой работы.

Итоговые задания разрабатываются по основным вопросам теоретического материала и позволяют осуществлять промежуточный контроль знаний и степени усвоения материала.

При проведении промежуточной аттестации студентов по дисциплине могут формироваться варианты тестов, относящихся ко всем темам дисциплины (Приложение 9)

Оценка знаний студентов осуществляется в соответствии с Положением о балльной и рейтинговой системах оценивания, принятой в Институте, и технологической картой дисциплины

## ТИПОВЫЕ КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ ИЛИ ИНЫЕ МАТЕРИАЛЫ НА ЭТАПЕ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ

1) Посещение и работа на лекционных и практических занятиях (собеседование, контрольная работа, круглый стол и дискуссия)

При преподавании дисциплины «Инвестиционный анализ» применяются разнообразные образовательные технологии в зависимости от вида и целей учебных занятий.

Теоретический материал излагается на лекционных занятиях в следующих формах:

- проблемные лекции;
- лекция-беседа.

Семинарские занятия по дисциплине «Инвестиционный анализ» ориентированы на закрепление теоретического материала, изложенного на лекционных занятиях, а также на приобретение дополнительных знаний, умений и практических навыков осуществления профессиональной деятельности посредством активизации и усиления самостоятельной деятельности обучающихся.

Большинство практических занятий проводятся с применением активных форм обучения, к которым относятся:

- 1) устный опрос студентов с элементами беседы и дискуссии по вопросам, выносимым на практические занятия;
- 2) групповая работа студентов, предполагающая совместное обсуждение какой-либо проблемы (вопроса) и выработку единого мнения (позиции) по ней (метод группового обсуждения);
- 3) контрольная работа по отдельным вопросам, целью которой является проверка знаний студентов и уровень подготовленности для усвоения нового материала по дисциплине.

На семинарских занятиях оцениваются и учитываются все виды активности студентов: устные ответы, дополнения к ответам других студентов, участие в дискуссиях, работа в группах, инициативный обзор проблемного вопроса, письменная работа.

2) Письменное задание

Формируемые компетенции: ПК-2, ПК-8

Цели и задачи реферата.

Целью работы является обобщение и систематизация теоретического материала в рамках

исследуемой проблемы.

В процессе выполнения работы решаются следующие задачи:

1. Формирование информационной базы:

- анализ точек зрения зарубежных и отечественных специалистов в области инвестиционного анализа;
- конспектирование и реферирование первоисточников в качестве базы для сравнения, противопоставления, обобщения;
- анализ и обоснование степени изученности исследуемой проблемы;
- подготовка библиографического списка исследования.

2. Формулировка актуальности темы:

- отражение степени важности исследуемой проблемы в современной теории и практике;
- выявление соответствия задачам теории и практики, решаемым в настоящее время;
- определение места выбранной для исследования проблемы в финансовом менеджменте.

3. Формулировка цели и задач работы:

- изложение того, какой конечный результат предполагается получить при проведении теоретического исследования;
- четкая формулировка цели и разделение процесса ее достижения на этапы;
- выявление особенностей решения задач (задачи - это те действия, которые необходимо предпринять для достижения поставленной в работе цели).

В результате написания реферата студент изучает и анализирует информационную базу с целью установления теоретических зависимостей, формулирует понятийный аппарат, определяет актуальность, цель и задачи работы.

Обязательными составляющими элементами реферата являются:

- титульный лист;
- содержание;
- введение;
- основное содержание, разделенное на разделы (параграфы, пункты, подпункты), расположенные и поименованные согласно плану; в них аргументировано и логично раскрывается избранная тема в соответствии с поставленной целью; обзор литературы; описание применяемых методов, инструментов, методик, процедур в рамках темы исследования; анализ примеров российского и зарубежного опыта, отражающих тему исследования и т.д.
- заключение;
- список использованных источников;
- приложения.

Требования к оформлению письменных работ представлены в Методических указаниях к содержанию, оформлению и критериям оценивания письменных, практических и курсовых работ, утвержденных решением Научно-методического совета (протокол №8 от 07.06.2018 г.).

Номер темы для выполнения реферата определяется по таблице, представленной в Приложении 7.

### 3) Практическое задание

Формируемые компетенции: ПК-2, ПК-8

Кейс - описание реальных экономических, социальных и бизнес-ситуаций. Обучающиеся должны исследовать ситуацию, разобраться в сути проблем, предложить возможные решения и выбрать лучшее из них. Кейсы основываются на реальном фактическом материале или же приближены к реальной ситуации.

Цель кейса - научить обучающихся анализировать проблемную ситуацию, возникшую при конкретном положении дел, и выработать решение; научить работать с информационными источниками, перерабатывать ее из одной формы в другую.

В процессе выполнения кейса решаются следующие задачи:

- Формирование и развитие информационной компетентности;
- Развитие умений искать новые знания, анализировать ситуации;
- Развитие навыков самоорганизации, самостоятельности, инициативности;
- Развитие умений принимать решения, аргументировать свою позицию.

Обязательными составляющими элементами кейса являются:

- титульный лист;
- основная часть;
- заключение;
- список использованных источников;
- приложения

Требования к оформлению практических работ представлены в Методических указаниях к содержанию, оформлению и критериям оценивания письменных, практических и курсовых работ, утвержденных решением Научно-методического совета (протокол №8 от 07.06.2018 г.).  
Практическое задание (кейс) (Приложение 8)

Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующие этапы формирования компетенций  
Процедура оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности обучающихся по дисциплине основана на использовании Положения о балльной и рейтинговой системах оценивания, принятой в институте, и технологической карты дисциплины.

Текущий контроль:

- посещение и работа на лекционных и практических занятиях (собеседование, контрольная работа, круглый стол и дискуссия) - 0-35 баллов;
- письменное задание (реферат) - 0-25 баллов;
- практическое задание (кейс) - 0-50 баллов.

Промежуточная аттестация:

- итоговая работа - 25 баллов.

Максимальное количество баллов по дисциплине – 100.

Максимальное количество баллов по результатам текущего контроля – 75.

Максимальное количество баллов на экзамене – 25.

## МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Учебный план курса «Инвестиционный анализ» предполагает в основе изучения предмета использовать лекционный материал и основные источники литературы, а в дополнение - семинарские занятия.

Кроме традиционных лекций и семинарских занятий (перечень и объем которых указаны) целесообразно в процессе обучения использовать и активные формы обучения.

Примерный перечень активных форм обучения:

- 1) беседы и дискуссии;
- 2) кейсы и практические ситуации;
- 3) индивидуальные творческие задания;
- 4) творческие задания в группах;
- 5) практические работы.

На лекциях студенты должны получить систематизированный материал по теме занятия: основные понятия и категории инвестиционного анализа, методы анализа и оценки инвестиционных проектов.

Семинарские занятия предполагают более детальную проработку темы по каждой изучаемой проблеме, анализ теоретических и практических аспектов инвестиционного анализа. Для этого разработаны подробные вопросы, обсуждаемые на семинарских занятиях, практические задания, темы рефератов и тесты. При подготовке к семинарским занятиям следует акцентировать внимание на значительную часть самостоятельной практической работы студентов.

Для более успешного изучения курса преподавателю следует постоянно отсылать студентов к учебникам, периодической печати. Освоение всех разделов курса предполагает приобретение студентами навыков применения инструментов и методов инвестиционного анализа, умение работать с научной литературой.

При изучении курса наряду с овладением студентами теоретическими положениями курса уделяется внимание приобретению практических навыков с тем, чтобы они смогли успешно

применять их в своей профессиональной деятельности.

Большое значение при проверке знаний и умений придается тестированию и подготовке рефератов по темам курса.

Активные формы семинаров открывают большие возможности для проверки усвоения теоретического и практического материала.

Основная учебная литература, представленная учебниками и учебными пособиями, охватывает все разделы программы по дисциплине «Инвестиционный анализ». Она изучается студентами в процессе подготовки к семинарским и практическим занятиям, зачету. Дополнительная учебная литература рекомендуется для самостоятельной работы по подготовке к семинарским и практическим занятиям, при написании рефератов.

### ***Описание возможностей изучения дисциплины лицами с ОВЗ и инвалидами***

В случае необходимости, обучающимся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов (по заявлению обучающегося) могут предлагаться одни из следующих вариантов восприятия информации с учетом их индивидуальных психофизических особенностей, в том числе с применением электронного обучения и дистанционных технологий:

- для лиц с нарушениями зрения: в печатной форме увеличенным шрифтом; в форме электронного документа; в форме аудиофайла (перевод учебных материалов в аудиоформат); в печатной форме на языке Брайля; индивидуальные консультации с привлечением тифлосурдопереводчика; индивидуальные задания и консультации.

- для лиц с нарушениями слуха: в печатной форме; в форме электронного документа; видеоматериалы с субтитрами; индивидуальные консультации с привлечением сурдопереводчика; индивидуальные задания и консультации.

- для лиц с нарушениями опорнодвигательного аппарата: в печатной форме; в форме электронного документа; в форме аудиофайла; индивидуальные задания и консультации.

При проведении процедуры оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья предусматривается использование технических средств, необходимых им в связи с их индивидуальными особенностями. Эти средства могут быть предоставлены вузом или могут использоваться собственные технические средства. Проведение процедуры оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья допускается с использованием дистанционных образовательных технологий.

При необходимости инвалидам и лицам с ограниченными возможностями здоровья предоставляется дополнительное время для подготовки ответа на выполнение заданий текущего контроля. Процедура проведения промежуточной аттестации для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и обучающихся инвалидов устанавливается с учётом индивидуальных психофизических особенностей. Промежуточная аттестация может проводиться в несколько этапов.



## Технологическая карта дисциплины

Наименование дисциплины	Инвестиционный анализ
Количество зачетных единиц	4
Форма промежуточной аттестации	Зачет

№	Виды учебной деятельности студентов	Форма отчетности	Баллы (максимум)
<b>Текущий контроль</b>			
1	Посещение и работа на лекционных и практических занятиях (собеседование, контрольная работа, круглый стол и		
2	Выполнение письменного задания (реферат)	Письменная работа	
3	Выполнение практического задания (кейс)	Письменная работа	
<b>Промежуточная аттестация</b>			
4	Выполнение итоговой работы	Итоговая работа, тест	
<b>Итого по дисциплине:</b>			100

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_ г.

Преподаватель

(уч. степень, уч. звание, должность, ФИО преподавателя)

/

Подпись

## Тематическое планирование самостоятельной работы студентов

Тема, раздел	Очная форма	Очно-заочная форма	Заочная форма	Задания для самостоятельной работы	Форма контроля
1. Сущность и экономическое содержание инвестиций	4	6	8	Работа с учебной литературой. Подготовка реферата. Подготовка практическим занятиям. Подготовка к тестированию	- беседы и круглые столы; - проведение практического занятия; - проверка рефератов; - проверка практических заданий (кейсов); - проведение тестирования.
2. Классификация и структура инвестиций	4	6	9	Работа с учебной литературой. Подготовка реферата. Подготовка практическим занятиям. Подготовка к тестированию	Беседа и опрос. Защита реферата. Оценка работы на практических занятиях. Проверка тестового задания.
3. Сущность и характеристика инвестиционной деятельности	4	6	8	Работа с учебной литературой. Подготовка реферата. Подготовка практическим занятиям. Подготовка к тестированию.	- беседы и круглые столы; - проведение практического занятия; - проверка рефератов; - проверка практических заданий (кейсов); - проведение тестирования.
4. Источники и формы финансирования инвестиций	4	6	9	Работа с учебной литературой. Подготовка реферата. Подготовка практическим занятиям. Подготовка к тестированию.	Беседа и опрос. Защита реферата. Оценка работы на практических занятиях. Проверка тестового задания.

5. Реальные инвестиции: особенности и формы осуществления	4	6	8	Работа с учебной литературой. Подготовка реферата. Подготовка практическим занятиям. Подготовка к тестированию.	- беседы и круглые столы; - проведение практического занятия; - проверка рефератов; - проверка практических заданий (кейсов); - проведение тестирования.
6. Основные положения по оценке эффективности инвестиций	4	5	9	Работа с учебной литературой. Подготовка реферата. Подготовка практическим занятиям. Подготовка к тестированию	- беседы и круглые столы; - проведение практического занятия; - проверка рефератов; - проверка практических заданий (кейсов); - проведение тестирования.
7. Инвестиционный проект и методы его оценки	4	6	8	Работа с учебной литературой. Подготовка реферата. Подготовка практическим занятиям. Подготовка к тестированию	Беседа и опрос. Защита реферата. Оценка работы на практических занятиях. Проверка тестового задания.
8. Денежные потоки в инвестиционной деятельности	4	6	9	Работа с учебной литературой. Подготовка реферата. Подготовка практическим занятиям. Подготовка к тестированию.	Беседа и опрос. Защита реферата. Оценка работы на практических занятиях. Проверка тестового задания.

9. Простые методы оценки эффективности инвестиционных проектов	4	6	8	Работа с учебной литературой. Подготовка реферата. Подготовка к практическим занятиям. Подготовка к тестированию.	Беседа и опрос. Защита реферата. Оценка работы на практических занятиях. Проверка тестового задания.
10. Динамические методы оценки эффективности инвестиционных проектов	4	6	9	Работа с учебной литературой. Подготовка реферата. Подготовка к практическим занятиям. Подготовка к тестированию.	Беседа и опрос. Защита реферата. Оценка работы на практических занятиях. Проверка тестового задания.
11. Анализ цены и структуры капитала инвестиционного проекта	4	6	8	Работа с учебной литературой. Подготовка реферата. Подготовка к практическим занятиям. Подготовка к тестированию.	Беседа и опрос. Защита реферата. Оценка работы на практических занятиях. Проверка тестового задания.
12. Инвестиционный проект. Бизнес-план инвестиционного проекта	4	6	9	Работа с учебной литературой. Подготовка реферата. Подготовка к практическим занятиям. Подготовка к тестированию	Беседа и опрос. Защита реферата. Оценка работы на практических занятиях. Проверка тестового задания.
13. Инвестиционные риски: сущность, виды, методы нейтрализации	4	6	8	Работа с учебной литературой. Подготовка реферата. Подготовка к практическим занятиям. Подготовка к тестированию	- беседы и круглые столы; - проведение практического занятия; - проверка рефератов; - проверка практических заданий (кейсов); - проведение тестирования.

14. Финансовые инвестиции: особенности и формы осуществления	4	5	9	Работа с учебной литературой. Подготовка реферата. Подготовка к практическим занятиям. Подготовка к тестированию.	Беседа и опрос. Защита реферата. Оценка работы на практических занятиях. Проверка тестового задания.
15. Понятие инвестиционного портфеля	3	6	9	Работа с учебной литературой. Подготовка реферата. Подготовка к практическим занятиям. Подготовка к тестированию.	Беседа и опрос. Защита реферата. Оценка работы на практических занятиях. Проверка тестового задания.
ИТОГО	59	88	128		

## Показатели и критерии оценивания компетенций на этапе текущего контроля

№ п/п	Показатели оценивания	Критерии оценивания	Шкала оценивания
1	Посещение и работа на лекционных и практических занятиях (собеседование, контрольная работа, круглый стол и дискуссия)	<p>1. Посещение занятий: а) посещение лекционных и практических занятий, б) соблюдение дисциплины.</p> <p>2. Работа на лекционных занятиях: а) ведение конспекта лекций, б) уровень освоения теоретического материала, в) активность на лекции, умение формулировать вопросы лектору.</p> <p>3. Работа на практических занятиях: а) уровень знания учебно-программного материала, б) умение выполнять задания, предусмотренные программой курса, в) практические навыки работы с освоенным материалом.</p>	0-35
2	Письменное задание	<p>1. Новизна текста: а) актуальность темы исследования; б) новизна и самостоятельность в постановке проблемы, формулирование нового аспекта известной проблемы в установлении новых связей (межпредметных, внутрипредметных, интеграционных); в) умение работать с исследованиями, критической литературой, систематизировать и структурировать материал; г) явленность авторской позиции, самостоятельность оценок и суждений; д) стилевое единство текста, единство жанровых черт.</p> <p>2. Степень раскрытия сущности вопроса: а) соответствие плана теме письменного задания; б) соответствие содержания теме и плану письменного задания; в) полнота и глубина знаний по теме; г) обоснованность способов и методов работы с материалом; д) умение обобщать, делать выводы, сопоставлять различные точки зрения по одному вопросу (проблеме).</p> <p>3. Обоснованность выбора источников: а) оценка использованной литературы: привлечены ли наиболее известные работы по теме исследования (в т.ч. журнальные публикации последних лет, последние статистические данные, сводки, справки и т.д.).</p> <p>4. Соблюдение требований к оформлению: а) насколько верно оформлены ссылки на используемую литературу, список</p>	0-25

		литературы; б) оценка грамотности и культуры изложения (в т.ч. орфографической, пунктуационной, стилистической культуры), владение терминологией; в) соблюдение требований к объёму письменного задания.	
3	Практическое задание	<p>1. Анализ проблемы: а) умение верно, комплексно и в соответствии с действительностью выделить причины возникновения проблемы, описанной в практическом задании.</p> <p>2. Структурирование проблем: а) насколько четко, логично, последовательно были изложены проблемы, участники проблемы, последствия проблемы, риски для объекта.</p> <p>3. Предложение стратегических альтернатив: а) количество вариантов решения проблемы, б) умение связать теорию с практикой при решении проблем.</p> <p>4. Обоснование решения: а) насколько аргументирована позиция относительно предложенного решения практического задания; б) уровень владения профессиональной терминологией.</p> <p>5. Логичность изложения материала: а) насколько соблюдены общепринятые нормы логики в предложенном решении, б) насколько предложенный план может быть реализован в текущих условиях.</p>	0-50

**Показатели и критерии оценивания компетенций на этапе промежуточной аттестации**

<b>№ п/п</b>	<b>Показатели оценивания</b>	<b>Критерии оценивания</b>	<b>Шкала оценивания</b>
1	Итоговая работа	Количество баллов за тест пропорционально количеству правильных ответов на тестовые задания. После прохождения теста суммируются результаты выполнения всех заданий для выставления общей оценки за тест.	0-25

**Практическое занятие 8 (решение задач)**

В таблице представлен прогноз движения денежных средств предприятия, реализующего инвестиционный проект (покупку производственного оборудования).

Прогноз движения денежных средств, тыс. руб.							
Статья	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Итого
Выручка от продаж	783 564,5	838 414,0	897 103,0	959 900,2	1 027 093,2	1 098 989,7	5 605 064,7
Себестоимость	579 837,7	620 426,4	663 856,2	710 326,2	760 049,0	813 252,4	4 147 747,9
Валовая прибыль	203 726,8	217 987,6	233 246,8	249 574,0	267 044,2	285 737,3	1 457 316,8
Коммерческие расходы	23 506,9	25 152,4	26 913,1	28 797,0	30 812,8	32 969,7	168 151,9
Управленческие расходы	39 178,2	41 920,7	44 855,1	47 995,0	51 354,7	54 949,5	280 253,2
Прибыль от продаж	141 041,6	150 914,5	161 478,5	172 782,0	184 876,8	197 818,2	1 008 911,6
Проценты к уплате	42 000,0	37 800,0	29 400,0	21 000,0	12 600,0	4200,0	147 000,0
Прочие доходы	7835,6	8384,1	8971,0	9599,0	10 270,9	10 989,9	56 050,6
Прочие расходы	15 671,3	16 768,3	17 942,1	19 198,0	20 541,9	21 979,8	112 101,3
Прибыль до налогообложения	91 206,0	104 730,4	123 107,5	142 183,0	162 005,8	182 628,3	805 861,0
Налог на прибыль	18 241,2	20 946,1	24 621,5	28 436,6	32 401,2	36 525,7	161 172,2
Чистая прибыль (убыток)	72 964,8	83 784,3	98 486,0	113 746,4	129 604,7	146 102,6	644 688,8
Амортизация	-31 038,2	-31 038,2	-31 038,2	-31 038,2	-31 038,2	-31 038,2	-186 228,9
Изменение оборотного капитала	-27 000,0	-21 600,0	-16 200,0	-10 800,0	-5400,0	-2700,0	-83 700,0
Итого денежный поток от операционной деятельности	14 926,6	31 146,2	51 247,9	71 908,3	93 166,5	112 364,5	374 759,9
Капитальные затраты	-338 983,1						-338 983,1
Итого денежный поток от инвестиционной деятельности	-338 983,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-338 983,1
Поступление собственного капитала	120 000,0						120 000,0
Привлечение кредитов и займов	280 000,0						280 000,0
Погашение кредитов и займов		56 000,0	56 000,0	56 000,0	56 000,0	56 000,0	280 000,0
Итого денежный поток от финансовой деятельности	400 000,0	-56 000,0	-56 000,0	-56 000,0	-56 000,0	-56 000,0	120 000,0
Суммарный денежный поток за период	75 943,6	-24 853,8	-4752,1	15 908,3	37 166,5	56 364,5	155 776,8
Денежные средства на начало периода	7846,4	83 790,0	58 936,1	54 184,0	70 092,3	107 258,8	
Денежные средства на конец периода	83 790,0	58 936,1	54 184,0	70 092,3	107 258,8	163 623,2	

В рамках инвестиционной программы, предполагающей техническое перевооружение предприятия, приобретается оборудование на сумму 400 000 тыс. руб. Эта сумма за вычетом налога на добавленную стоимость (НДС включен в стоимость



оборудования, будет зачтен организации) отражена в инвестиционных денежных потоках со знаком минус.

Финансирование инвестиционных затрат планируется осуществлять по следующей схеме:

- собственные источники — 30 % от стоимости инвестиций (120 000 тыс. руб.);
- банковский кредит — 70 % от стоимости инвестиций (280 000 тыс. руб.).

Кредит привлекается на 5 лет, с равномерным графиком погашения (по 56 000 тыс. руб. в год). Привлечение средств (как собственных, так и заемных) отражается в прогнозе со знаком «+», погашение кредита — со знаком «-». Ставка по кредиту — 15 % годовых (выплачиваемые проценты по кредиту отражаются в операционном денежном потоке).

Выручка на 2015 г. (783 564,5 тыс. руб. без НДС) спрогнозирована на основании заключенных контрактов и соглашений о намерениях с покупателями. На последующие прогнозные периоды запланирован рост выручки на уровне 7 % в год. Остальные показатели операционного денежного потока заnormированы по отношению к выручке:

- себестоимость — 74 %;
- коммерческие расходы — 3 %;
- управленческие расходы — 5 %;
- прочие доходы — 1 %;
- прочие расходы — 2 %.

Налоговые платежи запланированы в размере 20 % от расчетного значения прибыли до налогообложения.

Амортизационные отчисления учитывают существующую на данный момент амортизацию, а также ее увеличение в связи с приобретением нового оборудования.

Инвестиции в оборотный капитал заложены в прогнозе движения денежных средств со знаком минус, так как планируется увеличение объемов деятельности организации, а значит, потребуется инвестировать денежные средства в оборотный капитал.

В конечном итоге совокупный денежный поток за весь прогнозный период (с 2015 г. по 2020 г.) составит 155 776,8 тыс. руб. В результате остаток денежных средств на счетах предприятия и в его кассе увеличится с 7846,4 тыс. руб. до 163 623,2 тыс. руб.

Для участников проекта (менеджмент, собственник (инвестор), кредитующая организация) показатели эффективности определяются на основании разных составляющих денежных потоков. Например, менеджмент представляет интересы всех источников финансирования, поэтому из денежных потоков для анализа исключаются:

- поступления и выплаты кредитов и займов;
- выплата процентов по кредитам и займам;
- поступления от акционеров;
- выплата дивидендов (при наличии).

Эффективность проекта считается по операционным и инвестиционным денежным потокам.

**Задание:** Провести расчет денежных потоков и чистой приведенной стоимости проекта:

— с точки зрения менеджмента организации (неиспользуемые денежные потоки обнуляются). Ставка дисконтирования принята на уровне 12 %: доходность по депозитам в банке — 7 %; плата за риск — 5 %.

— с точки зрения акционеров. Для собственника бизнеса денежные потоки банка являются частью проекта — они не исключаются из расчета эффективности.

— с точки зрения организации, предоставляющей внешнее финансирование. Для банка деньги акционера являются частью проекта, выделяются только денежные потоки, связанные с кредитованием.

**Практическое задание 11-12 (решение задач)**

Задание 1. Администрация гостиницы планирует в конце 3-го года произвести ее ремонт, который сегодня стоит 700 тыс. долл. Ремонт дорожает на 7% в год. Чистый доход от ее эксплуатации составляет 220 тыс. долл. в конце года. Эта сумма инвестируется под 18% годовых. Рассчитайте, хватит ли накопленной суммы, чтобы реализовать проект и произвести ремонт гостиницы? Какой при этом может быть получен экономический эффект?

Задание 2. Предприятие решило вложить 400 млн. руб. в особо надежные ценные бумаги, дающие 45% прибыли, выплачиваемой в конце года. Определите стоимость инвестиций через 4 года и динамику их роста по годам.

Задание 3. а) Определите какую стоимость инвестору надо заплатить за осуществление проекта сегодня (т.е. текущую дисконтированную стоимость), чтобы заработать 10 % и получить через год 1000 руб. б) Приведите четыре основных показателя оценки коммерческой эффективности инвестиционных проектов и покажите, что они характеризуют.

Задание 4. Намечается строительство нового завода. Инвестору предложены два варианта проекта строительства:

**Характеристика альтернативных инвестиционных проектов**

Показатели	Проект 1	Проект 2
Сметная стоимость строительства, млн. руб.	516	510
Вводимая в действие мощность, млн. условных штук.	8	8
Стоимость годового объема продукции, млн. руб.	2280	2300
Налоги (без учета налога на прибыль), млн. руб.	20	20
Себестоимость годового объема продукции, млн. руб.	1980	2070
Амортизационные отчисления, млн. руб.	60	50

Инвестор предъявил определенные требования к проекту. Он хотел бы, чтобы срок окупаемости проекта был в пределах трех лет, а норма прибыли по проекту составляла бы не менее 20%. Рассчитайте показатели экономической эффективности по каждому из вариантов строительства завода и по результатам анализа выбрать лучший проект, обосновав свой выбор.

Задание 5. Инвестор предлагает осуществить реконструкцию хлебобулочного комбината. Имеются два варианта проекта:

Показатели	Проект 1	Проект 2
Сметная стоимость строительства, млн. руб.	1840	2000
Вводимая в действие мощность, тыс. тонн хлебобулочных изделий	100	100
Стоимость годового объема продукции, млн. руб.: до реконструкции	1750	1750
после реконструкции	1870	3870
Налоги, млн. руб.	20	20
Себестоимость годового объема продукции, млн. руб.: до реконструкции	1520	1520
после реконструкции	1430	3330
Амортизационные отчисления, млн. руб.	50	60

Инвестор хотел бы реализовать проект, удовлетворяющий следующим критериям: срок окупаемости инвестиционных затрат должен быть в пределах пяти лет, а норма прибыли - не ниже 14%. Рассчитайте простые показатели эффективности по каждому из вариантов реконструкции хлебобулочного комбината и дать заключение и целесообразности реализации представленных проектов.

Задание 6. Инвестор намечает строительство завода. Имеются два варианта проектов строительства:

Показатели	Проект 1	Аналог	Проект 2
Сметная стоимость строительства, млн. руб.	590	620	660
Вводимая в действие мощность, тыс. штук автомобилей	8400	8400	9000
Стоимость годового объема продукции, млн. руб.	600	600	900

Налоги, млн. руб. в год	20	25	22
Себестоимость годового объема продукции, млн. руб.	540	510	630
Амортизационные отчисления, млн. руб. в год	80	60	90

Выбор инвестора будет обусловлен максимальным приближением показателей проекта реализации к характеристикам проекта-аналога. Рассчитать показатели эффективности по каждому проекту и аналогу, установить преимущества их по сравнению с аналогом и выбрать лучший из вариантов, обосновав свой выбор.

Задание 7. Определите срок окупаемости инвестиционного проекта и простую норму прибыли. Исходные данные об инвестиционном проекте приведены в таблице.

Показатели	Годы				
	1	2	3	4	5
Размер инвестиции, д.е.	6000	-	-	-	-
Выручка от реализации, д. е.	-	5000	6000	7000	8000
Амортизация	10%	10%	10%	10%	10%
Текущие расходы, налоги, д.е.	-	1000	1100	1200	2400

Задание 8. Определите срок окупаемости инвестиций и простую норму прибыли. Исходные данные об инвестиционном проекте приведены в таблице.

Показатели	Годы				
	1	2	3	4	5
Размер инвестиций, д.е.	9000	-	-	-	-
Выручка от реализации, д.	-	7000	8000	9000	10000
Амортизация	-	12%	12%	12%	12%
Текущие расходы, д.е.	-	5000	5500	6000	6300
Налоги, д.е.	-	1500	1700	2000	1900

**Практическое занятие 17 – 18 (решение задач)**

1. Предприятие инвестировало средства в простой дисконтный вексель ПАО «Сбербанк». Однако до наступления срока погашения предприятие решило продать вексель, так как ему потребовались средства для расчета с поставщиками. Вексель номиналом 1 млн. руб. был выписан на 190 дней 15 января 2020 года. Дата продажи векселя 1 апреля 2020 года.

Рассчитайте средства, которые предприятие получит при досрочном учете векселя. При досрочном учете векселя эмитент устанавливает ставку, равной 20%.

2. Инвестор приобрел пакет акций по цене 50 руб. за одну акцию, через 240 дней продал все акции по цене 55 руб. за одну акцию, получив дивиденды в размере 3 руб. на акцию. Рассчитайте доходность (%) за период владения акциями.

3. Имеются следующие данные о промышленной компании за последние два года.

Показатель	1 год	2 год
Прибыль до уплаты налогов и процентных платежей и покрытий непредвиденных расходов и убытков	48120	56100
Расходы по уплате процентов	20850	17544
Чистая прибыль	15030	15246
Выплата дивидендов	7500	8100

Рассчитать и проанализировать показатели покрытия процентов по облигациям прибылью компании. Насколько рискованно инвестирование в облигации этой компании?

4. Имеются данные о компании за 2 года. Проанализировать покрытие дивидендов по обыкновенным акциям за данный период и сделать вывод.

Показатель	1	2
Чистая прибыль, тыс. руб.	151780	160220
Дивиденды по привилегированным акциям, тыс. руб.	2540	2130
Объявленные дивиденды по обыкновенным акциям, тыс. руб.	2770	3910
Количество обыкновенных акций, шт.	11600	12700

5. Определите доходность пакета из 15 штук акций, приобретенных за 8 тыс. руб., если дивиденд по ним выплачивается в размере 25 руб. за каждую акцию.

6. Акционерное общество с уставным капиталом в размере 1 млн. руб. имеет следующую структуру: 85 штук обыкновенных акций, 15 штук привилегированных акций. Предполагаемый размер прибыли к распределению между акционерами 120 тысяч руб. Фиксированный дивиденд по привилегированным акциям составляет 10%. На получение какого дивиденда может в этом случае рассчитывать владелец обыкновенной акции?

7. Инвестор приобрел за 23 руб. привилегированную акцию с фиксированным размером дивиденда 15% годовых и номиналом 20 руб. Через 3 года, в течение которых дивиденды регулярно выплачивались, она была им продана по цене 20 руб. Определите текущую и конечную доходность акции.

8. Инвестор приобрел за 110 руб. привилегированную акцию с дивидендом 17% годовых и номиналом 100 руб. Определите текущую доходность акции, а также доходность от владения акцией через 7 лет.

9. Инвестор приобрел за 25 руб. привилегированную акцию с дивидендом 10% годовых и номиналом 30 руб. Через 5 лет, в течение которых дивиденды регулярно выплачивались, она была им продана по цене 30 руб. Определите текущую и конечную доходность акции.

10. Инвестор приобрел за 55 руб. привилегированную акцию с фиксированным размером дивиденда 25% годовых и номиналом 10 руб. Через 7 лет в течении которых дивиденды регулярно выплачивались, акция была продана по цене 60 руб. Определите текущую и конечную доходность акции.

11. Компания выплачивает ежеквартально дивиденд в размере 50 руб. на одну акцию, текущая рыночная стоимость которой 3000 тыс. руб. Определите текущую (дивидендную) доходность акции.

12. Акционерное общество выпустило 1 тыс. привилегированных акций номиналом 100 руб. Минимальный годовой дивиденд при эмиссии акций был объявлен равным 25 % от их номинала. Определить минимальную сумму, которую общество должно будет выплачивать ежегодно в виде дивиденда по привилегированным акциям.

13. Чистая прибыль компании составила 975 тыс. руб. Уставный капитал компании состоит из 10000 обыкновенных акций и 2000 привилегированных номинальной стоимостью 1000 руб. Дивидендная ставка по привилегированным акциям – 20 %. Рассчитать величину «доход на акцию»

14. Чистая прибыль акционерного общества с уставным капиталом 200 млн. руб., занимающегося производственной деятельностью, составила 10 млн. руб. Общее собрание акционеров решило, что оставшаяся после уплаты налогов прибыль распределяется следующим образом: 20% на развитие производства, 80% на выплату дивидендов. Каков должен быть (ориентировочно) курс акций данного акционерного общества, если ставка банковского процента равна 15%, а номинал акции 1 тыс. руб. (без учета налогообложения)?

15. Акционерное общество с уставным капиталом 2 млн. руб. выпустило 10 тыс. обыкновенных акций на 1 млн. рублей и 500 облигаций на 500 тыс. руб. с 8% годовых. Чистая прибыль общества - 250 тыс. руб. Определить сумму дохода на одну акцию.

16. Инвестор приобрел акцию за 2 300 руб., номинальная стоимость акции 2 000 руб. В первый год инвестор получил дивиденд в размере 5% от номинала, во второй год 15 % от номинала. По прошествии этих двух лет инвестор продал акцию за 2 350 руб. Определите конечную доходность акции для инвестора в пересчете на год.

17. Инвестор приобрел за 1700 руб. акцию номиналом 1 600 руб. Какова текущая рыночная доходность и текущая доходность данной акции, если был выплачен дивиденд в размере 30% от номинала и ее курс 112%?

18. Какова курсовая стоимость акции, номиналом 2 000 руб., если по ней выплачен дивиденд в размере 50% от номинала, ссудный банковский процент составляет 25%?

19. Какова курсовая стоимость акции компании с номинальной стоимостью 1 000 руб., если по ней был выплачен дивиденд в размере 10% от номинала, банковский процент 15% и темп роста дивиденда 3%?

20. Рыночная текущая доходность акции изменилась с 8% до 6%. Насколько при этом изменилась ее рыночная стоимость?

21. Инвестор имеет альтернативную возможность размещения свободных денежных средств. Либо купонная облигация, которая продается со скидкой в 3 %, номинал 100 тыс. рублей, срок обращения – один год, купон выплачивается ежеквартально. Либо банковский депозит на 4 месяца со ставкой 11 % годовых. Определить доходность вложений в обоих случаях при начальном капитале в 100 тыс. рублей и сделать вывод о выборе направления вложений.

22. Облигация с купонной ставкой в 8 % и сроком погашения в 30 лет продается за 1150 евро и досрочно выкупается через 10 лет по цене досрочного выкупа в 1100 евро. Найти доходность по облигации при погашении и при досрочном выкупе.

23. Имеет смысл покупать облигацию с номиналом 10 тыс. руб. по цене 9,5 тыс. руб. с выплатой ежегодного купонного дохода 8 % и сроком погашения через 3 года, если ставка процента по вкладу в банке со сроком 3 года составляет 10 % годовых?

24. Облигация сроком погашения 1 год погашается по номиналу, выплачивается ежегодный купонный доход 8 %. Рыночная цена облигации 93,4 % от номинала. Найти внутреннюю ставку доходности.

25. Предлагается дисконтный вексель по цене 9500 руб. Через 90 дней по векселю должна быть выплачена сумма в размере 10 000 руб. Определить дисконтную и инвестиционную доходность векселя.

26. До погашения депозитного сертификата номиналом 10 000 руб. осталось 90 дней. Процентная ставка по сертификату составляет 14 % годовых. Требуемая норма прибыли составляет 13 % годовых. Определить цену сертификата.

27. Депозитный сертификат номиналом 100 000 руб. выпущен на срок 270 дней. По сертификату установлена процентная ставка из расчета 18 % годовых. До погашения сертификата остается 90 дней. Сертификат продается по цене 109 000 руб. Определить доходность сертификата, если покупатель будет держать его до погашения.

28. Сберегательный сертификат сроком действия 3 года имеет номинал 1000 руб. Проценты выплачиваются раз в полгода. Процентная ставка на первый год – 12 % годовых. Требуемая норма прибыли составляет 13 % годовых. Найти цену сертификата в момент возможного приобретения.

Номер темы для выполнения реферата определяется по таблице:

Первая буква фамилии студента	№ темы реферата
А	1.
Б	2.
В	3.
Г	4.
Д	5.
Е, Ё	6.
Ж	7.
З	8.
И	9.
К	10.
Л	11.
М	12.
Н	13.
О	14.
П	15.
Р	16.
С	17.
Т	18.
У	19.
Ф	20.
Х	21.
Ц	22.
Ч	23.
Ш	24.
Щ	25.
Э	26.
Ю	27.
Я	28.

#### Примерная тематика рефератов

1. Экономическая сущность и значение инвестиций (ПК-2: 31).
2. Основные факторы, воздействующие на объем инвестиций (ПК-2: 31).
3. Роль инвестиций в увеличении стоимости фирмы (ПК-2: 31).
4. Инвестиции и их роль в функционировании и развитии предприятия (ПК-2: 31).
5. Сущность, финансово-экономическое содержание инвестиций (ПК-8: 31).
6. Виды инвестиций с точки зрения объекта инвестирования и по характеру участия в инвестировании (ПК-8: 31).
7. Виды инвестиций с точки зрения использования в процессе производства и воспроизводственной точки зрения (ПК-8: 31).
8. Факторы, влияющие на осуществление инвестиционной деятельности (ПК-8: 33).
9. Формирование и управление портфелем инвестиций (ПК-2: 33).
10. Понятие инвестиционного портфеля и цели его формирования (ПК-2: 33).
11. Принципы формирования и управления инвестиционным портфелем (ПК-2: 33).

12. Особенности инвестирования в ценные бумаги (ПК-2: 32).
13. Теории оптимизации инвестиционного портфеля (ПК-2: 32).
14. Сравнительный анализ методов оптимизации портфеля по Г. Марковцу и В. Шарпу (ПК-2: 32).
15. Риск инвестирования в ценные бумаги и меры его снижения (ПК-2: 32).
16. Отбор инвестиционных объектов по критерию ликвидности (ПК-8: 34).
17. Оценка инвестиционного портфеля по критерию риска (ПК-8: 34).
18. Основные критерии эффективности инвестиционного проекта и методы их оценки (ПК-8: 34).
19. Оценка финансовой эффективности инвестиционного проекта (ПК-8: 34).
20. Эффективность инвестиционных вложений: методы и этапы оценки (ПК-8: 34).
21. Риски инвестиционных проектов и их оценка (ПК-8: 35).
22. Управление рисками инвестиционных проектов (ПК-8: 35).
23. Методы учета факторов неопределенности и риска при оценке эффективности инвестиционных проектов (ПК-8: 35).
24. Основные источники финансирования инвестиционной деятельности предприятия (ПК-8: 33).
25. Методы финансирования инвестиционной деятельности предприятия (ПК-8: 33).
26. Инвестиционная деятельность предприятия и ее особенности (ПК-8: 32).
27. Инвестиции и их роль в функционировании и развитии предприятия (ПК-8: 32).
28. Формирование стратегических целей и направлений инвестиционной деятельности предприятий (ПК-8: 32).



### Практическое задание (Кейс) (формируемые компетенции ПК-2, ПК-8)

Рассматривается инвестиционный проект – приобретение новой технологической линии. Стартовые инвестиции производятся за счет собственных средств.

Срок эксплуатации оборудования составит 5 лет; оборудование будет амортизироваться в течение срока эксплуатации линейным способом.

**1.** Стоимость линии, млн.руб.

**2.** Ликвидационная стоимость оборудования в конце срока эксплуатации, млн. руб.,

**3.** Прогнозируемая выручка от реализации продукции в первый год реализации проекта составит тыс. руб. Далее ежегодно планируется ее увеличение на 9%.

**4.** Текущие расходы по годам осуществляются следующим способом: тыс. руб., в первый год эксплуатации. Ежегодно расходы увеличиваются на 2%.

**5.** Норма дисконта %.

**Здание. Определить, целесообразно ли с экономической точки зрения внедрять данный проект:**

1. Оценить результативность инвестиционного проекта на основе расчета следующих показателей (**ПК-2: У1, У3, ПК-8: У2**):

- 1) Чистый дисконтированный поток ( $NPV$ ),
- 2) Индекс рентабельности инвестиций ( $PI$ ),
- 3) Внутренняя норма доходности ( $IRR$ ),
- 4) Дисконтированный срок окупаемости ( $T_{ок}$ ).

2. Рассчитать прирост стоимости бизнеса после реализации инвестиционного проекта на основе доходного подхода (**ПК-2: У2**).

Все расчеты должны быть расписаны и оформлены в таблицу.

3. Сформулировать выводы.

4. Предложите программу внедрения данного инвестиционного проекта (**ПК-8: У2**).

5. С какими рисками может столкнуться предприятия в рамках реализации данного проекта. Предложите мероприятия по минимизации влияния рисков реализации инвестиционного проекта (**ПК-8: У1**).

Номера показателей для решения определяется по таблице:

Варианты	1	2	3	4	5
А, Л, Х	15	2	12200	5150	10
Б, М, Ц	14	2,5	14800	5050	14
В, Н, Ч	17	3	14250	4800	12
Г, О, Ш	12	1,8	18500	4500	16
Д, П, Щ	10	1,5	13600	5000	15
Е, Р, Э	13	2	12360	4850	12
Ж, С, Ю	16	2,4	15600	5200	11
З, Т, Я	9	1,3	10900	5900	10
И, У	11	1,5	17700	5300	14
К, Ф	14	2,3	14350	5400	9

#### Выбор показателей

Номер показателя	Данные
<b>1,4</b>	Первая буква <b>фамилии</b>
<b>2,5</b>	Первая буква <b>имени</b>
<b>3</b>	Первая буква <b>отчества</b>

## Методические указания

Формулы для расчета показателей критериев оценки инвестиционного проекта:

1) Чистый дисконтированный поток (*NPV*)

$$NPV = \sum_{kr} \frac{P_k}{(1+r)^k} - IC, \quad (1)$$

где :  $P_k$  - чистый денежный поток в  $k$  – ом году;

$r$  – коэффициент дисконтирования;

$IC$  – первоначальные инвестиции.

2) Индекс рентабельности инвестиций (*PI*).

$$PI = \sum_k \frac{P_k}{(1+r)^k} \div IC \quad (2)$$

Индекс рентабельности характеризует уровень доходов на единицу затрат, т.е. эффективность вложений – чем больше значение этого показателя, тем выше отдача каждого рубля, инвестированного в данный проект.

3) Внутренняя норма доходности (*IRR*).

$$IRR = r_1 + \frac{f(r_1)}{f(r_1) - f(r_2)} * (r_2 - r_1), \quad (3)$$

где :  $r_1$  - значение коэффициента дисконтирования при котором  $f(r_1) > 0$ ;

$r_2$  - значение коэффициента дисконтирования при котором  $f(r_2) < 0$ .

4) Дисконтированный срок окупаемости ( $T_{ок}$ ) показывает, через какое время сумма дисконтированного дохода компенсирует все капитальные дисконтированные затраты.

$$DPP = \min n, \text{ при котором } \sum_{k=1}^n \frac{P_k}{(1+r)^k} \geq IC \quad (4)$$

Результаты оформить в Таблицу

	Годы расчетного периода ,t					
	0	1	2	3	...	Всего
	<i>1. Инвестиционная деятельность</i>					
Инвестиционные издержки						
Итого по I разделу (I)						
	<i>2. Операционная деятельность</i>					
Выручка с продаж						
Себестоимость реализации						
В том числе						
амортизационные отчисления						
Налогооблагаемая прибыль						
Налог на прибыль						
Чистая прибыль						
Итого по разделу II (PV)						
	<i>3. Показатели эффективности проекта</i>					
Коэффициент дисконтирования (D), %		X	X	X	X	X
$KD_t = 1/(1 - D)^t$						X
Чистый денежный поток (NCF), тыс. руб.						
Дисконтированный чистый дисконтированный доход (DNCF) ,тыс. руб.						

Чистый дисконтированный доход (NPV) тыс. руб.		X	X	X	X	X
Индекс доходности (IP) доли ед.		X	X	X	X	X
Период окупаемости (PB) , годы		X	X	X	X	X
Внутренняя норма доходности (IRR) %		X	X	X	X	X

5) Прирост стоимости бизнеса после реализации инвестиционного проекта на основе доходного подхода:

$$\Delta Cd = \sum_{i=1}^n (Пчi + Ai) \times \frac{1}{(1+E)^n} \quad (5)$$

где  $\Delta Cd$  – величина возрастания стоимости бизнеса после реализации инвестиционного проекта, определенная на основе доходного подхода;

$n$  – величина прогнозного периода;

$\Delta Пчi$  – прирост годовой величины чистой прибыли после реализации инвестиционного проекта;

$\Delta Ai$  – прирост годовой величины амортизационных отчислений после ввода в строй новых объектов основных средств;

$E$  – ставка дисконтирования.

## Приложение 9

### Итоговый тест по дисциплине «Инвестиционный анализ»

- 1. Понятие «инвестиции» можно рассматривать как:**
  - а) Часть совокупных расходов, направленных на новые средства производства, прирост товарно-материальных запасов, вложения в финансовые активы и т.п.
  - б) Вложения средств в ценные бумаги на сравнительно длительный период времени
  - в) Затраты денежных средств, направленных на воспроизводство капитала, его становление и расширение
  - г) Вложения финансовых ресурсов в ремонт производственных зданий.
- 2. Финансовые инвестиции представляют собой:**
  - а) Вложения средств в различные финансовые активы (вложения в ценные бумаги, банковские счета и др.) в целях извлечения прибыли
  - б) Вложения средств в основной капитал
  - в) Вложения средств в оборотный капитал
  - г) Приобретение таких активов как ценные бумаги, золото, иностранная валюта, произведения искусства и т.п. в целях получения финансовой отдачи в виде дивидендов или увеличения капитала
- 3. К реальным инвестициям относятся:**
  - а) Вложения средств в оборотный капитал
  - б) Вложения в основной капитал
  - в) Вложения средств в ценные бумаги
  - г) Вложения в нематериальные активы
- 4. Субъектами инвестиционной деятельности являются:**
  - а) Только организации, реализующие конкретные инвестиционные проекты
  - б) Представители организаций, контролирующей правомерность осуществления инвестиционных проектов
  - в) Инвесторы, заказчики, исполнители работ и другие участники инвестиционной деятельности
  - г) Бизнес-планы предприятий
- 5. Под инвестиционной средой следует понимать:**
  - а) Внутренние факторы развития производства, влияющие на инвестиционную активность
  - б) Совокупность экономических, политических, социальных, правовых, технологических и других условий, способствующих расширенному воспроизводству
  - в) Внешние факторы роста объема инвестиций
  - г) Принципы формирования портфеля ценных бумаг
- 6. В зависимости от формы собственности различают следующие виды инвестиций:**
  - а) Частные, государственные (в том числе смешанные)
  - б) Иностранные
  - в) Акционерные, корпоративные и т.п.
  - г) Независимые
- 7. Инвестиционные риски в зависимости от их уровня могут быть:**
  - а) Безрисковые и высокорисковые
  - б) Низкорисковые и среднерисковые
  - в) Народнохозяйственные и региональные
  - г) Региональные и внутрипроизводственные
- 8. По объектам вложения различают:**
  - а) Реальные инвестиции
  - б) Инвестиции в добывающую промышленность
  - в) Финансовые инвестиции

г) Инвестиции в оборотный капитал

**9. Какие показатели характеризуют эффективность инвестиций:**

- а) Экстраполированная стоимость первоначальных инвестиций, приведенная норма окупаемости, чистый дисконтированный доход, чистый поток наличности
- б) Чистый дисконтированный доход, индекс рентабельности инвестиций, внутренняя норма доходности, срок окупаемости
- в) Внутренний процент окупаемости, чистая приведенная прибыль, модифицированный индекс рентабельности инвестиций, чистый поток наличности

**10. Какой из нижеперечисленных типов инвестиционных проектов имеет относительно наибольший уровень риска:**

- а) инвестиции в создание новых мощностей по производству ранее освоенных товаров;
- б) инвестиции в слияния—поглощения компаний;
- в) инвестиции в замену оборудования;
- г) инвестиции в повышение качества товаров или снижение издержек производства.

**11. При разработке бизнес-плана и инвестиционного проекта основной стратегии маркетинга является:**

- а) детальное описание продвижения товара на рынок;
- б) сегментация рынка и выбор способа достижения цели по объемам продаж;
- в) определение набора действий в отношении конкурентов;
- г) определение цен и скидок на товар, намечаемый к производству.

**12. Инвестором проекта называют:**

- а) физическое лицо, вкладывающее в проект собственные средства;
- б) юридическое лицо, вкладывающее в проект собственные средства;
- в) юридическое лицо, размещающее акции на бирже;
- г) лицо, вкладывающее в проект средства на свой страх и риск.

**13. Инвестиции в производстве предполагают:**

- а) Вложения на содержание машин и оборудования
- б) Вложения в виде капитальных затрат
- в) Вложения на осуществление основной производственной деятельности

**14. 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

**15. К портфельным иностранным инвестициям относятся:**

- а) Вложения капитала, взятого на определенных условиях в любом иностранном банке
- б) Предложения от иностранных инвесторов в виде портфеля документов, т. е. предполагающие несколько направлений инвестирования
- в) Вложения в иностранные ценные бумаги, цель которого заключается в «игре» на курсах валют с целью получения прибыли

**16. Более высокий уровень рентабельности обеспечивают, как правило:**

- а) Финансовые инвестиции
- б) Реальные инвестиции
- в) Иностранные инвестиции в ценные бумаги

**17. Финансовые активы, как объект финансирования инвестиций, включают в себя:**

- а) Денежные средства предприятия, направляемые на формирование оборотного капитала
- б) Денежные средства предприятия, направляемые на расширение объема производства
- в) Свободно обращающиеся на рынках ценные бумаги
- г) Не являющиеся объектом свободной купли-продажи банковские инструменты

**18. Под инвестиционным климатом следует понимать:**

- а) Создание льготного налогового режима для зарубежных инвесторов
- б) Политические, экономические и финансовые условия, способствующие притоку инвестиций
- в) Благоприятная инвестиционная среда для отечественных инвесторов
- г) Внутреннюю и внешнюю среду инвестиционной деятельности

**19. Рынки инвестиций (рынок капитальных вложений, рынок интеллектуальных прав, финансовый рынок и др.) по форме организации делятся на:**

- а) Биржевые
- б) Целевые
- в) Внебиржевые (организованные и неорганизованные)
- г) Нецелевые

**20. Все математические модели, используемые в управлении инвестиционными проектами, делят на:**

- а) сложные и упрощенные;
- б) детерминированные и стохастические;
- в) информационные и оптимизационные;
- г) достоверные и условно достоверные.

**21. Укажите, какие из приведенных утверждений являются справедливыми: «На втором этапе реализации инвестиционного проекта ...**

- а) происходит разработка плана действий по его реализации»;
- б) осуществляются капитальные вложения»;
- в) заключаются договора с поставщиками»;
- г) обеспечивается ритмичность производства продукции».

**22. Какое из следующих утверждений не соответствует действительности: «Для проектно-строительного договора на основе соглашения о строительстве объекта при возмещении расходов по фактической стоимости и гарантированной суммы прибыли договорная цена определяется исходя из ...:**

- а) затрат по смете в действующих ценах»;
- б) затрат по смете в базисных ценах»;
- в) суммы оправданных перерасходов»;
- г) гарантированной суммы прибыли».

**23. Чистая текущая (дисконтированная) стоимость NPV (Net Present Value) как метод оценки инвестиций это:**

- а) Приведенная стоимость всех предполагаемых наличных поступлений за минусом приведенной стоимости ожидаемых наличных затрат
- б) Разница между приведенным (дисконтированным) денежным доходом от реализованного инвестиционного проекта за определенный временной период и суммой дисконтированных текущих стоимостей всех инвестиционных затрат
- в) Будущая стоимость денег с учетом меняющегося индекса инфляции
- г) Приведенная стоимость предполагаемых денежных поступлений плюс стоимость ожидаемых наличных затрат

**24. Под внутренней доходностью, или внутренней нормой прибыли IRR (Internal Rate of Return) следует понимать:**

- а) Отношение валовой прибыли к совокупным затратам
- б) Коэффициент дисконтирования, при котором текущая приведенная стоимость будущих поступлений наличности на инвестиции равная затратам на эти инвестиции
- в) Коэффициент дисконтирования, отражающий превышение поступлений наличности затратами
- г) Запас финансовой прочности предприятия, реализующего конкретный инвестиционный проект

д) Процентную ставку в коэффициенте дисконтирования, при которой чистая современная стоимость проекта равна нулю

**25. Под сроком окупаемости инвестиций PP (Payback Period) следует понимать:**

- а) Период, в течение которого полностью окупятся изначально сделанные инвестиции (не принимая во внимание временную стоимость денежных поступлений)
- б) Период возмещения затрат предприятия до так называемого "пускового" этапа производства
- в) Срок, в течении которого произойдет возмещение всех постоянных затрат на инвестицию
- г) Период окупаемости изначально сделанных инвестиций с учетом временной стоимости денежных поступлений

**26. Учетная доходность ARR (Accounting Rate of Return) представляет собой:**

- а) Отношение среднегодовой ожидаемой чистой прибыли к собственному капиталу организации
- б) Отношение дисконтированных денежных поступлений к предполагаемым затратам предприятия на инвестицию
- в) Отношение среднегодовой ожидаемой чистой прибыли к среднегодовому объему инвестиций
- г) Отношение ожидаемой выручки к объему денежных поступлений от сделанных инвестиций

**27. Cash-flow представляет собой:**

- а) Денежный поток, сумму полученных или выплаченных наличных денег (поток наличности)
- б) Разность между суммами поступлений и денежных выплат организации за определенный период времени
- в) Общую сумму денежных средств, поступающих на различные счета организации
- г) Темпы прироста денежных поступлений от вложенных инвестиций

**28. Бюджетную эффективность инвестиции можно определить как:**

- а) Разницу между совокупными доходами бюджетов и совокупными бюджетными расходами
- б) Отношение чистой прибыли предприятий к совокупным бюджетным расходам
- в) Отношение совокупной валовой прибыли предприятий к совокупным бюджетным расходам
- г) Сумму дисконтированных годовых бюджетных эффектов

**29. Источниками финансирования собственных финансовых ресурсов являются:**

- а) Бюджетные кредиты
- б) Прибыль
- в) Амортизационные отчисления
- г) Средства, выплачиваемые страховыми компаниями при наступлении страхового случая

**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 деятельность
- в) Условия, по которым инвестор может получить дивиденды

**31. Основная цель инвестиционного проекта:**

- а) Создание взаимовыгодных условий сотрудничества между бизнес-партнерами
- б) Изучение конъюнктуры рынка
- в) Получение максимально возможной прибыли

**32. Прединвестиционная фаза содержит:**

- а) Этап расчетов технико-экономических показателей будущего проекта

- б) Этап технико-экономических расчетов показателей будущего проекта и анализ альтернативных вариантов инвестирования
- в) Маркетинговые исследования по будущему проекту

**33. Инвестиционный рынок состоит из:**

- а) Рынка реального инвестирования и финансового рынка
- б) Рынка реального инвестирования и инновационного рынка
- в) Рынка реального инвестирования, финансового рынка и инновационного рынка

**34. Капитальные вложения включают:**

- а) Реальные инвестиции в основной капитал (основные фонды)
- б) Реальные инвестиции в трудовые ресурсы
- в) Реальные инвестиции в наукоемкие технологии

**35. Показатели коммерческой эффективности учитывают:**

- а) Сроки реализации проекта
- б) Финансовые последствия реализации проекта при условии, что инвестор воспользовался всеми возможными вариантами
- в) Последствия реализации инвестиционного проекта для государства

**36. Инвестиционный потенциал представляет собой:**

- а) Инвестиционную привлекательность объекта инвестирования
- б) Максимально возможную прибыль от реализации инвестиционного проекта
- в) Многовариантность целей вложения в тот или иной проект

**37. Инвестиционный риск региона определяется:**

- а) Вероятностью потери инвестиций или дохода от них
- б) Количеством вариантов возможного инвестирования
- в) Наличием у региона полезных ископаемых, стратегически важных объектов, дотациями правительства

**38. Степень активности инвестиционного рынка характеризуется:**

- а) Предложением
- б) Спросом
- в) Соотношением спроса и предложения

**39. Среди методов государственного воздействия на инвестиционную деятельность можно выделить:**

- а) Основные и дополнительные
- б) Прямые и косвенные
- в) Административные и экономические

**40. Абсолютный эффект от осуществления инвестиций – это:**

- а) Чистый дисконтированный доход
- б) Чистый приведенный доход
- в) Аннуитет

**41. Для определения IRR проекта используется метод:**

- а) Критического пути
- б) Цепных подстановок
- в) Последовательных итераций

**42. Под инвестиционной стратегией компании следует понимать:**

- а) деятельность путем формирования инвестиционного портфеля компании;
- б) реализации отдельных инвестиционных программ и проектов;
- в) формирование системы долгосрочных целей инвестиционной деятельности и выбор наиболее эффективных путей их достижения;
- г) набор правил для принятия решений, которыми организация руководствуется в ходе осуществления инвестиционных проектов.

**43. Главной целью формирования инвестиционного портфеля компании являются:**



- а) обеспечение высоких темпов прироста капитала и повышения ликвидности инвестиционного портфеля;
- б) увеличение темпов прироста дохода и минимизация риска;
- в) обеспечение реализации инвестиционной стратегии компании путем подбора наиболее эффективных и безопасных объектов инвестирования;
- г) нет верного ответа.

**44. Инвестиционная цена финансового инструмента это справедливая цена:**

- а) которую инвестор определяет исходя из субъективных оценок;
- б) определяемая с использованием особых процедур, составляющих тайну;
- в) равная приведенной стоимости всех денежных потоков от финансового инструмента за период инвестирования;
- г) определяемая на аукционе по его размещению, либо на торговых площадках при дальнейшем обороте.

**45. Теория Гарри Марковица инвестиционного портфеля:**

- а) выделяет основные типа портфеля – агрессивный (рискованный), умеренный (сбалансированный) и консервативный (безрисковый);
- б) дает точные рекомендации по выбору оптимального портфеля для любого заданного набора ценных бумаг, по статистическим данным об их доходности;
- в) позволяет определить основные тенденции и тренды фондового рынка и помогает выбрать лучшие ценные бумаги;
- г) представляет собой модель поведения информированного инвестора, с учетом асимметричности информации.

**46. Воспроизводственной структурой называется соотношение в общем объеме капитальных вложений затрат на:**

- а) Строительно-монтажные работы, приобретение оборудования, инвентаря, инструмента;
- б) Новое строительство, расширение, реконструкция и техническое перевооружение основных фондов;
- в) Объекты производственного назначения и объекты непроизводственного назначения;
- г) Нет верного ответа.

**47. Технологической структурой называется соотношение в общем объеме капитальных вложений затрат на:**

- а) Строительно-монтажные работы, приобретение оборудования, инвентаря, инструмента;
- б) Новое строительство, расширение, реконструкция и техническое перевооружение основных фондов;
- в) Объекты производственного назначения и объекты непроизводственного назначения;
- г) Все ответы верны.

**48. 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 чистой прибыли и объемом затрат приобретает положительное значение;
- в) Срок с момента покрытия инвестиционных затрат до момента завершения инвестиционного проекта.

**49. Инвестиционный проект следует принять к реализации, если чистая текущая стоимость NPV проекта:**

- а) Положительная;
- б) Максимальная;

в) Равна единице;

г) Минимальная.

**50. Управление инвестиционной деятельностью на уровне компании (фирмы) обеспечение**

а) наиболее эффективных путей реализации инвестиционной стратегии

б) высоких темпов экономического развития

в) максимизации доходов

**Примерный перечень вопросов к зачету по дисциплине  
«Инвестиционный анализ» (формируемые компетенции ПК-2, ПК-8)**

1. Сущность, финансово-экономическое содержание инвестиций. Классификация инвестиций
2. Виды инвестиций с точки зрения объекта инвестирования и по характеру участия в инвестировании.
3. Виды инвестиций с точки зрения использования в процессе производства и воспроизводственной точки зрения.
4. Предпосылки осуществления инвестиций на микро и макро уровнях.
5. Понятие и содержание инвестиционной деятельности предприятия. Факторы, влияющие на осуществление инвестиционной деятельности.
6. Субъекты инвестиционной деятельности предприятия. Классификация инвесторов.
7. Объекты и формы инвестиционной деятельности. Организация инвестиционной деятельности на предприятии. Планирование инвестиционной деятельности предприятия.
8. Инвестиционный процесс. Основные стадии инвестиционного процесса.
9. Инновации и их роль в осуществлении инвестиционной деятельности.
10. Инвестиционная инфраструктура и ее основные институты. Значение развития инвестиционной инфраструктуры для экономики.
11. Понятие и структура инвестиционного механизма. Мотивационный блок инвестиционного механизма.
12. Ресурсное, организационное и правовое обеспечение инвестиционного механизма.
13. Методическое обеспечение инвестиционного механизма.
14. Сущность капитальных вложений и их роль в инвестиционной деятельности. Роль капитального строительства в инвестиционном процессе.
15. Инвестиционный проект: понятие, состав, классификация. Этапы разработки и реализации инвестиционного проекта.
16. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Характеристика этапов.
17. Бизнес-план инвестиционного проекта: понятие, функции, назначение, структура и краткое содержание разделов бизнес-плана инвестиционного проекта.
18. Основные финансовые показатели в системе бизнес-планирования.
19. Экспертиза инвестиционных проектов.
20. Экономическая эффективность инвестиций: понятие и виды.
21. Статические методы оценки инвестиционных проектов.
22. Методы оценки инвестиционных проектов на основе дисконтирования.
23. Экономический смысл ставки дисконтирования. Обоснование и методы определения ставки дисконтирования.
24. Инвестиционные риски, их виды и способы снижения.
25. Методы оценки уровня финансового риска: экономико-статистические, экспертные, аналоговые
26. Учет рисков инвестирования в оценке эффективности. Учет фактора инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов.
27. Формирование и оптимизация бюджета капиталовложений
28. Оценка бюджетной эффективности и социальных результатов реализации инвестиционных проектов.
29. Цели, задачи, принципы финансирования инвестиций. Определение потребности в общем объеме инвестиционных ресурсов и дополнительном внешнем финансировании.
30. Краткая характеристика методов финансирования инвестиционных проектов.
31. Долгосрочное финансирование посредством эмиссии ценных бумаг.

32. Банковское финансирование инвестиционных проектов
33. Финансирование из бюджетов развития и целевых фондов государственной поддержки предпринимателей.
34. Факторы, влияющие на выбор структуры источников финансирования инвестиций. Средневзвешенная стоимость капитала.
35. Финансовые инвестиции: классификация и особенности управления
36. Принципы и методы оценки эффективности финансовых инвестиций.
37. Формирование портфеля финансовых инвестиций и оперативное управление им.
38. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в РФ.
39. Основные направления инвестиционной политики России.
40. Методические основы оценки инвестиционной привлекательности отраслей экономики.

### **Образец практического задания к зачету по дисциплине «Инвестиционный анализ» (формируемые компетенции ПК-2, ПК-8)**

Задание 1 (ПК-2: У3, ПК-8: У1, У2). Инвестиционный проект осуществляется 5 лет. Сумма инвестиций составит в 1-й год - 14,58 млрд. руб.; во 2-ой год - 23,64 млрд. руб. Эксплуатационные затраты (млрд. руб. равны: в 3-й год - 16,8; в 4-й год - 24,2; в 5-й год - 25,4. Выручка от продажи продукции предприятия, построенного по проекту, составит (млрд. руб.): в 3-й год - 32,7; в 4-й год - 34,8; в 5-й год - 37,5. Снижение бюджетных расходов на преодоление безработицы из-за обеспечения новых рабочих мест составляет 6,5 млрд. руб. в год, начиная с 3 -го года. Норма дохода на капитал 10%.

Определить экономическую эффективность реализации инвестиционного проекта.

Задание 2 (ПК-2: У3, ПК-8: У2). Инвестиционная компания имеет две альтернативные возможности вложения денежного капитала в сумме 7 млн. руб.:

- 1) в ценные бумаги с годовой доходностью 10 % и уровнем риска в 2 %;
- 2) в создающееся предприятие в расчете на 20 % годового дохода при уровне риска 4 %.

Выбрать наиболее эффективный вариант с учетом дохода за 5-летний период.

Задание 3(ПК- 2: У1, У2).

Имеется три альтернативных инвестиционных проекта со следующим распределением финансовых потоков по годам (млн. руб.):

проект А: (-50); (-80); 60; 70; 50;

проект В: (-90); 20; 30; 60; 40;

проект С: (-70); (-70); 90; 75; 35.

Собственный капитал 50 млн. руб. Норма прибыли 10 %. Кредит может быть взят при условии выплаты 15 % годовых.

Выбрать приоритетный проект, если стратегическая цель управления состоит в наращивании рыночной стоимости инвестиционной компании.