

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**



**Частное учреждение высшего образования
«Высшая школа предпринимательства (институт)»
(ЧУВО «ВШП»)**

Кафедра экономики и управления

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
Б1.В.06 «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ»**

**Направление подготовки: 38.03.02 Менеджмент
(бакалавриат)**

**Направленность (профиль) программы бакалавриата
«Финансовый менеджмент»**

Форма освоения ОПОП: очно-заочная

ОДОБРЕНО

Ученым советом ЧУВО «ВШП»

Протокол заседания

№01 от 01 октября 2021 г.

УТВЕРЖДАЮ

Ректор ЧУВО «ВШП»

«01» октября 2021 г.

Ректор Аллабян М.Г.



Тверь, 2021

Разработчик/Руководитель ОПОП

Заведующий кафедрой экономики и управления,

к.э.н., доцент: А.А. Косаренко

Рабочая программа дисциплины рассмотрена на заседании кафедры экономики и управления, протокол от 01.10.2021 г. №01.

Рабочая программа дисциплины разработана в соответствии с:

- Федеральным законом от 29.12.2012 №273-ФЗ «Об образовании в Российской Федерации»;
- Приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от 12.08.2020 №970 (ред. от 26.11.2020) «Об утверждении федерального государственного образовательного стандарта высшего образования — бакалавриат по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент» (зарегистрирован Минюстом России 25.08.2020 №59449) (далее — ФГОС ВО);
- Приказом Минобрнауки России от 05.04.2017 №301 (ред. от 17.08.2020) «Об утверждении Порядка организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования — программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры» (зарегистрирован Минюстом России 14.07.2017 №47415);
- Рабочей программой воспитания и календарным планом воспитательной работы Частного учреждения высшего образования «Высшая школа предпринимательства (институт)» на 2021-2022 учебный год, утвержденными ректором Частного учреждения высшего образования «Высшая школа предпринимательства (институт)» Аллабяна М.Г. 01 октября 2021 года.
- Локальными нормативными актами образовательной организации «Порядок организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования — программам бакалавриата, в Частном учреждении высшего образования «Высшая школа предпринимательства (институт)», одобренными на заседании Ученого совета, утвержденными приказом ректора.
- Учебным планом по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент», утвержденным решением Ученого совета Образовательной организации, от «01» октября 2021 г., протокол №02.

Рабочая программа дисциплины «Инвестиционный анализ» — обязательный компонент основной профессиональной образовательной программы высшего образования — программы бакалавриата по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент (направленность (профиль) — «Финансовый менеджмент», форма обучения: очно-заочная), разработана с учётом рабочей программы воспитания обучающихся и календарного плана воспитательной работы образовательной организации на 2021/2022 учебный год.

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Цели изучения дисциплины «Инвестиционный анализ»:

- формирование у обучающихся современных фундаментальных знаний в области теории управления инвестициями: раскрытие сущности основ взаимодействия теории и практики инвестиционного анализа;
- комплексное рассмотрение различных аспектов инвестирования и всей совокупности инвестиционных проблем с позиций понятий и критериев, принципов и признаков, методов и показателей, источников финансирования и рисков.

Задачами изучения дисциплины являются:

- усвоение обучающимися теоретических основ инвестиционного анализа и практики оценки эффективности инвестиций;
- обобщение отечественных и зарубежных материалов по проблемам инвестирования;
- рассмотрение основных понятий и процессов реального и финансового инвестирования;
- понимание вопросов использования в инвестиционном анализе временной стоимости денег.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП ВО

Дисциплина «Инвестиционный анализ» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент» (бакалавриат), направленность программы «Финансовый менеджмент».

3. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫХ С ИНДИКАТОРАМИ ДОСТИЖЕНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ, ПРЕДСТАВЛЕН В ТАБЛИЦЕ 1.

Таблица 1.

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Дескрипторы результатов обучения по дисциплине
УК-2. Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм, имеющихся ресурсов и ограничений	31. УК-2.1. Знать: наиболее совершенные технологии решения поставленных задач, исходя из действующих правовых норм, имеющихся ресурсов и ограничений	Знать: принципы и методы анализа имеющихся ресурсов и ограничений, действующие правовые нормы, современные технологии решения поставленных задач Уметь: выбирать оптимальные способы решения задач, исходя из действующих правовых норм, имеющихся ресурсов и ограничений; анализировать внешнюю и внутреннюю среды организации, выявлять ее ключевые
	У1. УК-2.2. Уметь: осуществлять критический анализ и синтез информации, полученной из разных источников, применяя системный подход для достижения поставленной цели, исходя из действующих пра-	

	новых норм, имеющихся ресурсов и ограничений	вые элементы и оценивания их влияния на организацию; обобщать анализы результатов деятельности предприятий
	В2. УК-2.3. Владеть технологией принятия решений для достижения поставленной цели, учитывая имеющиеся правовые нормы, ресурсы и ограничения	Владеть: методами решения задач в рамках поставленной цели, учитывая правовые аспекты своей профессиональной деятельности
ПК-5. Способен овладеть навыками разработки инвестиционного проекта	31. ПК-5.1. Знать: основы экономического анализа при реализации инвестиционного проекта	Знать: методы оценки экономической эффективности отрасли в рамках реализации инвестиционного проекта
	У1. ПК-5.2. Уметь: оценивать эффективность проекта	Уметь: разрабатывать меры по снижению воздействия основных факторов риска на результаты эффективности проекта
	В2. ПК-5.3. Владеть: подготовкой предложений по инвестиционным проектам в соответствии с критериями их рыночной привлекательности, а также целями проекта и критериями отбора продукции, полученными от заказчика	Владеть: механизмом критерияльного отбора продукции от заказчика для подготовки инвестиционных предложений, соответствующих рыночной привлекательности и целям инвестиционного проекта

4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

4.1. Общая трудоемкость дисциплины

Таблица 2. Учебно-тематический план

№ п\п	Темы дисциплины	Семестр	Виды учебной работы включая самостоятельную работу обучающихся в ак.часах			Коды компетенций	Виды текущего контроля успеваемости
			Лек	Пр	СР		
1.	Инвестиции в системе рыночных отношений	6	2	3	18	УК-2 ПК-5	*(Эссе, собеседование, тесты)
2.	Инвестиционный рынок: понятия и конъюнк-		2	3	18		

	ктура						
3.	Инвестицион- ный проект и оценка его эф- фективности		2	3	18		
4.	Учет риска и ин- фляции при оце- нке эффективно- сти инвестиций		2	3	18,75		
Итого за 6 семестр			8	12	72,75		
5.	Оценка эффек- тивности проек- тов при их реа- лизации на дейс- твующем пред- приятии	7	2	2	14	УК-2 ПК-5	*(Эссе, собеседе- дование, тесты)
6.	Оценка стоимо- сти капитала		2	2	14		
7.	Стратегия инно- ваций и инве- стиций. Перспективы компании		2	4	14,5		
Итого за 7 семестр			6	8	43,5		
Всего			14	20	116,2 5		
ИЗ (индивидуальные занятия обучающегося) — 6 ак. часов							
Татт (текущая аттестация обучающегося) — 6 ак. часов							
Конс (консультация обучающегося) — 2 ак. часа							
ППатт (подготовка к промежуточной аттестации обучающегося) — 45 ак. часов							
Патт (промежуточная аттестация обучающегося) — 0,75 часа							
СРП (самостоятельная работа обучающегося под руководством педагогического работника) — 6 ак. часов							
Всего академических часов по дисциплине — 216 ак. часов							

*материалы для проведения текущей и промежуточной аттестации обучения и критерии ее оценки представлены в приложении к настоящей РПД.

Эссе, собеседование, тесты по темам дисциплины на усмотрение педагогического работника.

Примечания:

А) Для обучающегося по индивидуальному учебному плану, в том числе при ускоренном обучении:

При разработке основной образовательной программы высшего образования согласно требованиям Федерального закона Российской Федерации от 29.12.2012 №273-ФЗ «Об образовании в Российской Федерации»; Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования — бакалавриат по направлению подготовки **38.03.02 Менеджмент**, утверждённого приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 12.08.2020 №970 (зарегистрирован в Минюсте России 25.08.2020 №59449), Порядка организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования — программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры, утверждённого приказом Минобрнауки России от 05.04.2017 №301 (зарегистрирован в Минюсте России 14.07.2017 №47415); Федеральных и локальных нормативных актов; Устава образовательной организации:

- разрабатывает, согласовывает с участниками образовательных отношений и утверждает в установленном образовательной организацией порядке согласно соответствующему локальному нормативному акту индивидуальный учебный план конкретного обучающегося (*учебный план, обеспечивающий освоение основной образовательной программы высшего образования на основе индивидуализации её содержания с учётом особенностей и образовательных потребностей конкретного обучающегося*);

- устанавливает для конкретного обучающегося по индивидуальному учебному плану, в том числе при ускоренном обучении, одинаковые дидактические единицы — элементы содержания учебного материала, изложенного в виде утверждённой в установленном образовательной организацией порядке согласно соответствующему локальному нормативному акту рабочих программ дисциплин основной и части, формируемой участниками образовательных отношений как обязательного компонента разработанной и реализуемой образовательной организацией основной профессиональной образовательной программы высшего образования — программы бакалавриата по направлению подготовки **38.03.02 Менеджмент**; форма обучения — очно-заочная; срок получения образования по программе бакалавриата — 5 лет; тип задачи профессиональной деятельности: организационно-управленческий; программа бакалавриата; направленность (профиль) программы бакалавриата — «**Финансовый менеджмент**»);

- определяет в индивидуальном учебном плане конкретного обучающегося объём дисциплин основной и части, формируемой участниками образовательных отношений в зачётных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на его контактную работу с руководящими и педагогическими работниками образовательной организации, а также лицами, привлекаемыми ею к реализации конкретной программы бакалавриата на условиях гражданско-правового договора (*по видам учебных занятий*), включающую в себя:

занятия лекционного типа (лекции и иные учебные занятия, предусматривающие преимущественную передачу учебной информации педагогическими работниками образовательной организации и (или) лицами, привлекаемыми ею к реализации конкретной основной образовательной программы высшего образования на иных условиях,

обучающимся) и (или) занятия семинарского типа (семинары, практические занятия, практикумы, лабораторные работы и иные аналогичные занятия), и (или) групповые консультации, и (или) индивидуальную работу обучающихся с педагогическими работниками образовательной организации и (или) лицами, привлекаемыми ею к реализации конкретной основной образовательной программы высшего образования на иных условиях (в том числе индивидуальные консультации);

- определяет в индивидуальном учебном плане конкретного обучающегося количество академических часов, выделенных на организацию и проведение текущего контроля его успеваемости и промежуточной аттестации (часы на контроль, контроль самостоятельной работы, часы на контрольные работы и др.) по дисциплинам обязательной части и части, формируемой участниками образовательных отношений;

- определяет в индивидуальном учебном плане конкретного обучающегося (количество академических часов, выделенных на его самостоятельную работу/ на его самостоятельную работу под руководством педагогического работника (*при необходимости*)) по дисциплинам обязательной части и части, формируемой участниками образовательных отношений.

Б) Для обучающегося с ограниченными возможностями здоровья и инвалида (*при наличии факта зачисления таких обучающихся с учётом конкретных нозологий*):

При разработке основной образовательной программы высшего образования согласно требованиям Федерального закона Российской Федерации от 29.12.2012 №273-ФЗ «Об образовании в Российской Федерации»; Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования — бакалавриата по направлению подготовки **38.03.02 Менеджмент**, утверждённого приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 12.08.2020 №970 (зарегистрирован в Минюсте России 25.08.2020 №59449), **пунктов 1-17** Порядка обеспечения условий доступности для инвалидов объектов и предоставляемых услуг в сфере образования, а также оказания им при этом необходимой помощи, утверждённого приказом Минобрнауки России от 09.11.2015 №1309 (зарегистрирован Минюстом России 08.12.2015, регистрационный №40000); **раздел III «Особенности организации образовательной деятельности для лиц с ограниченными возможностями здоровья»** Порядка организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования — программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры, утверждённого приказом Минобрнауки России от 05.04.2017 №301 (зарегистрирован в Минюсте России 14.07.2017 №47415); Федеральных и локальных нормативных актов; Устава образовательной организации:

- разрабатывает, согласовывает с участниками образовательных отношений и утверждает в установленном образовательной организацией порядке согласно соответствующему локальному нормативному акту индивидуальный учебный план конкретного обучающегося с ограниченными возможностями здоровья/ инвалида (*при наличии факта зачисления такого обучающегося с учётом конкретной (конкретных) нозологии (нозологий)*) (учебный план, обеспечивающий освоение основной образовательной программы высшего образования на основе индивидуализации её содержания с учётом особенностей и образовательных потребностей конкретного обучающегося);

- устанавливает для конкретного обучающегося по индивидуальному учебному плану одинаковые дидактические единицы — элементы содержания учебного материала, изложенного в виде утверждённой в установленном образовательной организацией порядке согласно соответствующему локальному нормативному акту рабочих программ дисциплин обязательной части и части, формируемой участниками образовательных отношений, как обязательного компонента разработанной и реализуемой образовательной организацией адаптированной/ индивидуальной программой реабилитации (для конкретного обучающегося с ограниченными возможностями здоровья/ инвалида *(при наличии факта зачисления такого обучающегося с учётом конкретной (конкретных) нозологии (нозологий))* основной профессиональной образовательной программы высшего образования — программы бакалавриата по направлению подготовки **38.03.02 Менеджмент**; форма обучения — очно-заочная; срок получения образования по программе бакалавриата — 5 лет; тип задач профессиональной деятельности: организационно-управленческий, направленность (профиль) программы бакалавриата — «**Финансовый менеджмент**»);

- определяет в индивидуальном учебном плане конкретного обучающегося с ограниченными возможностями здоровья/ инвалида *(при наличии факта зачисления такого обучающегося с учётом конкретной (конкретных) нозологии (нозологий))* объём дисциплин обязательной части и части, формируемой участниками образовательных отношений в зачётных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на его контактную работу с руководящими и педагогическими работниками образовательной организации, а также лицами, привлекаемыми ею к реализации конкретной программы бакалавриата на условиях гражданско-правового договора *(по видам учебных занятий)*, включающую в себя:

занятия лекционного типа (лекции и иные учебные занятия, предусматривающие преимущественную передачу учебной информации педагогическими работниками образовательной организации и (или) лицами, привлекаемыми ею к реализации конкретной основной образовательной программы высшего образования на иных условиях, обучающимся) и (или) занятия семинарского типа (семинары, практические занятия, практикумы, лабораторные работы, коллоквиумы и иные аналогичные занятия), и (или) групповые консультации, и (или) индивидуальную работу обучающихся с педагогическими работниками образовательной организации и (или) лицами, привлекаемыми ею к реализации конкретной основной образовательной программы высшего образования на иных условиях (в том числе индивидуальные консультации);

- определяет в индивидуальном учебном плане конкретного обучающегося с ограниченными возможностями здоровья/ инвалида *(при наличии факта зачисления такого обучающегося с учётом конкретной (конкретных) нозологии (нозологий))* количество академических часов, выделенных на организацию и проведение текущего контроля его (их) успеваемости и промежуточной аттестации (часы на контроль, контроль самостоятельной работы, часы на контрольные работы и др.) по дисциплинам обязательной части и части, формируемой участниками образовательных отношений;

- определяет в индивидуальном учебном плане конкретного обучающегося с ограниченными возможностями здоровья/ инвалида *(при наличии факта зачисления такого обучающегося с учётом конкретной (конкретных) нозологии (нозологий))* количество

академических часов, выделенных на его (их) самостоятельную работу/ на его (их) самостоятельную работу под руководством педагогического работника (*при необходимости*) по дисциплинам обязательной части и части, формируемой участниками образовательных отношений.

Занятия лекционного типа и занятия семинарского (практические) типа проводятся с использованием видеоматериалов. Самостоятельная работа — консультирование и проверка домашних заданий посредством электронной почты.

4.2. Содержание дисциплины

Тема 1. Инвестиции в системе рыночных отношений

Процент и процентная ставка. Процент как одна из форм более общего понятия — экономического эффекта. Виды процентных ставок. Простые и сложные ставки (проценты). Номинальная, периодическая и эффективная ставки. Дискретная и непрерывная ставки. Дисконтирование как процесс нахождения первоначальной суммы, исходя из известной величины наращенной суммы. Математическое дисконтирование как процесс определением современной стоимости по известной величине будущей. Учёт инфляции при определении реального процента. Формула Фишера, связывающая номинальную процентную ставку, уровень инфляции и реальную процентную ставку. Временная база начисления процента, характеризующая продолжительность финансовой операции. Процентное число и процентный ключ (дивизор) и их использование для вычисления процента.

Экономический смысл конверсионной операции. Принцип финансовой эквивалентности. Причины возникновения конверсии платежей. Определение суммы заменяющего платежа. Определение срока заменяющего платежа. Определение эквивалентности платежей. Критический уровень процентной ставки. Консолидация платежей. Эквивалентность процентных ставок.

Определение финансовый поток (поток платежей, денежный поток). Элемент денежного потока. Аннуитет или постоянная финансовая рента. Классификационные признаки финансовых рент. Наращенная сумма ренты. Современная стоимость ренты. Расчёт показателей ренты при осуществлении платежей и начислении процентов несколько раз в году: наращенная сумма современная стоимость. Определение характеристик финансовых рент. Определение взаимосвязи коэффициента наращения ренты и процентной ставки. Дисконтируемый денежный поток (ДДП). Использование дисконтируемых денежных потоков как метода управления финансами предприятия и основанного на существовании альтернативной возможности инвестирования, а также на понятии временной стоимости денег.

Источники финансирования капитала предприятия. Собственные средства и заимствованные, их источники. Издержки и риски, связанные с формами финансирования. Теория Франко Модильяни и Мертон Миллера о стоимости предприятия и её независимости от структуры её капитала. Влияние налогообложения на источники формирования капитала. Теория ассиметричной информации или вопрос оптимальной политики выплаты дивидендов. Теория портфеля и её значение для сфер финансового управления. Параметры, определяющие эффективность инвестиционных решений в соответствии с теорией портфеля Марковица.

Тема 2. Инвестиционный рынок: понятие, конъюнктура

Определение «инвестиционный рынок». Особенности функционирования инвестиционного рынка. Модель рынка совершенной конкуренции. Основополагающие условия функционирования инвестиционного рынка, обеспечивающего возможность его сбалансированности и регулирования. Инвестиционный спрос. Факторы, определяющие инвестиционный спрос на макроэкономическом уровне. Инвестиционный спрос и темп инфляции. Общее понятие «доходность инвестиций». Кривая предельной эффективности инвестиций. Рыночная процентная ставка как плата за использование заёмных средств. Инвестиционное предложение или модель предложения заёмных средств. Модель межвременного выбора Ирвинга-Фишера. Рыночная процентная ставка, межвременное бюджетное ограничение и кривая безразличия. Реакция индивида на изменение рыночной процентной ставки. Возникновение понятия «эффект дохода» и «эффект замены» при изменении процентной ставки.

Основные факторы, которые определяют состояние равновесия на инвестиционном рынке, т.е. инвестиционные возможности фирм или доходность инвестиций, определяющая спрос, а также предпочтения индивидов между текущим и будущим потреблением или склонность к сбережению, определяющая предложение. Модель Дж. Хикса частичного макроэкономического равновесия IS-LM (инвестиции-сбережения-ликвидность-деньги). Эндогенные и экзогенные макроэкономические факторы, воздействующие на инвестиции. Взаимосвязь изменений конъюнктуры инвестиционного и финансового рынков для эффективного функционирования инвестиционного рынка.

Значение анализа рынка для всех инвестиционных проектов Характеристика деятельности предприятия (в том числе горного) в сфере рынка, маркетинга, и конкуренции. Содержание разделов инвестиционного проекта, характеризующих рынок. Способы сбора информации, её источники. Виды информации о рынке. Понятие целевой рынок и его структура. Сегментация рынка. Обоснование рынка продукции. Количественные и качественные характеристики рынка и их особенности, которые учитываются при составлении ТЭО кондиций на различных стадиях геологоразведочных работ. Каналы сбыта продукции. Анализ конкуренции и социально-экономической среды. Возможные риски. Комплекс маркетинга (продукт, сбыт, продвижение, цена).

Тема 3. Инвестиционный проект и оценка его эффективности

Понятие инвестиционный проект в современной западной и отечественной экономической литературе. Понятие инвестиционный проект, согласно Закону «Об инвестиционной деятельности ...». Инвестиционная идея — основа инвестиционного проекта и объект долгосрочных вложений средств. Фазы развития инвестиционного проекта. Два вида эффективности: эффективность проекта в целом, и эффективность участия в проекте. Общественная (социально-экономическая), коммерческая эффективность. Коммерческая эффективность, эффективность участия в проекте. Общая схема оценки эффективности инвестиционного проекта. Основная задача коммерческой оценки проекта.

Учёт интересов различных участников инвестиционного проекта. Рассмотрение процесса оценки инвестиционного проекта как итерационного, связанного с необходимостью корректной оценки проекта с точки зрения различных участников:

- оценка эффективности участия в проекте для предприятия и акционеров;
- оценка эффективности проекта структурами более высокого порядка;

- оценка бюджетной эффективности.

Объединение в инвестиционном проекте ключевых факторов, определяющих его эффективность. Принципиальная последовательность проведения коммерческой оценки (экспертизы) инвестиционного проекта. Этапы и их содержание при проведении коммерческой оценки инвестиционного проекта. Критерии коммерческой состоятельности инвестиционного проекта. Два основных требования, обеспечивающих реализацию инвестиционной идеи. Чистый поток проекта. Экономический смысл реализации проекта по чистым потокам. Три основных типа проектов с точки зрения выбора методики оценки. Бюджетный подход как основной к оценке эффективности проектов. Суть бюджетного подхода. Планирование денежных потоков в процессе оценки инвестиционного проекта. Денежный поток по производственной (операционной), инвестиционной и финансовой деятельности. Определение ставки дисконтирования.

Использование принятых в мировой практике критериев состоятельности инвестиционного проекта. Последовательность проведения оценки проекта. Учёт интересов различных участников проекта. Расчёт и интерпретация показателей эффективности инвестиционных затрат: период окупаемости инвестиций (простой), NPV (чистая текущая стоимость проекта), выбор ставки сравнения, IRR (внутренняя норма доходности), модифицированная внутренняя норма рентабельности, максимальная ставка кредитования, дисконтированный период (срок) окупаемости инвестиций, коэффициент чистой текущей стоимости (индекс прибыльности). Расчёт и интерпретация показателей проекта с точки зрения собственников (инвестора).

Привлечение инвестиционных ресурсов. Источники финансирования. Методы финансирования инвестиционной деятельности. Использование отчёта о движении денежных средств, учитывающего все составляющие притоков и оттоков денежных средств и контроль неотрицательного — остатка свободных денежных средств, наличие которых при определённых условиях могут привести к дефициту бюджета. Использование остатка свободных денежных средств, коэффициента покрытия долга, ликвидности, финансовой устойчивости и рентабельности, для оценки финансового состояния предприятия. Использование коэффициента покрытия долга при расчёте допустимой суммы погашения основного долга. Взаимосвязь и взаимообусловленность между прибыльностью проекта и положительным остатком свободных денежных средств и отсутствием бюджетного дефицита.

Тема 4. Учёт риска и инфляции при оценке эффективности инвестиций

Расчёт по реальной ставке доходности. Понятия риска и основные его определения. Риск и неопределённость. Три разновидности неопределённости.

Различия между риском и неопределённостью. Основные понятия, связанные с природой риска. Понятие инвестиционный риск в соответствии с «Методическими рекомендациями по оценке эффективности инвестиционных проектов». Виды инвестиционных рисков их структура.

Разновидности рисков при оценке требуемого уровня доходности. Различные подходы к классификации рисков. Основные факторы риска при оценке инвестиционных проектов. Основные методы анализа проектных рисков. Оценка рисков при разработке инвестиционного проекта. Анализ чувствительности. Влияние инфляции на инвестиционную деятельность. Инфляция как процесс. Номинальная ставка доходности.

Тема 5. Оценка эффективности проектов при их реализации на действующем предприятии

Особенности оценки проектов, реализуемых на действующем предприятии. Анализ изменений, происходящих в номенклатуре, ценах, и объемах реализации предприятия. Ключевой подход к оценке проектов, реализуемых на действующем предприятии продукции, вызванные инвестиционной идеей. Принципиальный подход к определению эффекта проекта, реализуемого на действующем предприятии. Основные типы проектов, реализуемых на действующем предприятии. Базовые схемы определения эффекта данных проектов. Законодательные акты, способствующие расширению возможностей использования собственных средств для целей развития производства. Проекты, требующие государственной поддержки Особенности оценки эффективности проектов на действующих предприятиях.

Раздел 6. Оценка стоимости капитала

Понятие стоимости капитала. Стоимость капитала и принцип замещения. Компоненты структуры капитала. Производные формы капитала. Стоимость капитала как функция инвестиций. Стоимость капитала в математическом смысле. Зависимость показателей эффективности инвестиций от стоимости капитала. Стоимость заёмного капитала. Налоговые эффекты. Стоимость собственного капитала. Методы оценок компанией вознаграждения акционеров экономической выгодой от будущей деятельности компании. Средневзвешенная стоимость капитала фирмы (WACC). Оптимальной структуры капитала, т.е. сочетания различных источников. Вычисление стоимости каждого источника финансирования. Стоимость заёмного капитала. Привилегированные акции как составная часть своих собственных средств финансирования Достоинства и недостатки данного источника. Обыкновенные акции. Капитал в виде обыкновенных акций. Методы оценки: метод дивидендов, метод доходов, метод оценки риска, основанный на модели определения цены капитальных активов (CAPM). Понятие экономической добавленной стоимости (EVA).

Раздел 7. Стратегия инноваций и инвестиций. Перспективы компании

Зависимость цены акций от перспектив работы компании и их оценка. Какие доходы могут получить акционеры в будущем. Каким видит будущее руководство. Шесть этапов инновационного анализа: анализ и прогноз направлений НТП в данной и смежной отраслях, содержание анализа фонда имеющихся изобретений и результатов НИОКР, дополнительные инвестиции: понятие, возможность использования. Инновационный продукт, инноваций процесс, инновационный сервис. Инновационные стратегии как основа формирования инвестиционных стратегий. Типы стратегий. Финансовые и инвестиционные стратегии. Структуры НИОКР.

4.3. Тематика практических занятий

Наименование практических занятий
Инвестиции в системе рыночных отношений
Инвестиционный рынок: понятия и конъюнктура
Инвестиционный проект и оценка его эффективности
Учет риска и инфляции при оценке эффективности инвестиций.

Оценка эффективности проектов при их реализации на действующем предприятии
Оценка стоимости капитала
Стратегия инноваций и инвестиций.Перспективы компании.

4.4. Самостоятельная работа обучающихся по дисциплине «Инвестиционный анализ»

Задачи

Задача 1.

200 тыс. руб. вложено в банк на два года. Постоянная сложная процентная ставка – 7,5 % годовых. Найти наращенную сумму при начислении процентов:

- а) один раз в год;
- б) два раза в год, т. е. по полугодиям.

Задача 2.

Ссуда в размере 500 тыс. руб. выдана на полгода по простой ставке процентов 15 % годовых. Определите наращенную сумму при полугодовом начислении процентов.

Задача 3.

Первоначальная вложенная сумма равна 300 тыс. руб. Определите наращенную сумму через 5 лет при использовании простой и сложной ставок процентов в размере 12 % годовых. Произведите расчет также для случаев, когда проценты начисляются по полугодиям, поквартально, непрерывно.

Задача 4.

400 тыс. руб. инвестированы на год под сложные проценты по ставке 10 % годовых. Найдите наращенную сумму при начислении процентов:

- а) по полугодиям;
- б) ежеквартально.

Определите величину номинального и реального дохода, если годовой темп инфляции 8,5 %.

Задача 5.

Кредит в размере 10 000 тыс. руб. выдан 2 марта до 11 декабря по простой ставке 18 % годовых. Определите размер наращенной суммы при ежедневном начислении процентов.

Задача 6.

Кредит в размере 20 000 тыс. руб. выдается на 3,5 года. Ставка процентов за первый год 19 %, а за каждое последующее полугодие она уменьшается на 1 %. Определите множитель наращения и наращенную сумму.

Задача 7.

Предприятие получило кредит на один год в размере 10 млн руб. с условием возврата 12 млн руб. Рассчитайте процентную и учетную ставку.

Задача 8.

Определите ожидаемый годовой уровень инфляции при уровне инфляции за месяц 1,02 %.

Задача 9.

Определите период начисления, за который первоначальная сумма в размере 300 тыс. руб. вырастет до 400 тыс. руб., если используется простая ставка процентов 8,5 % годовых.

Задача 10.

Какую сумму инвестор должен внести под простые проценты по ставке 9 % годовых, чтобы через полгода накопить 500 тыс. руб.?

Задача 11.

Кредит выдается под простую процентную ставку 18 % годовых на полгода при ежемесячном начислении процентов. Рассчитайте сумму, получаемую заемщиком, и сумму процентов, если требуется возвратить 1,5 млн. руб.

Задача 12.

Кредит выдается на полгода по простой учетной ставке 17 %. Рассчитайте сумму, полученную заемщиком, и величину дисконта, если требуется возвратить 3 млн руб. Какие условия предоставления кредита и почему более

выгодны клиенту банка: а) 12 % годовых, начисление ежемесячное; б) 13 % годовых, начисление полугодовое?

Задача 13.

Предприятие продало товар, получив вексель номинальной стоимостью 1000 долл. сроком 75 дней и процентной ставкой 15 % (проценты не входят в номинальную стоимость). Через 60 дней с момента оформления векселя предприятие решило учесть его в банке; предложенная ставка 18 %. Рассчитайте суммы, получаемые банком и предприятием.

Задача 14.

За выполненную работу предприниматель должен получить 600 тыс. руб. Заказчик не имеет возможности рассчитаться в данный момент и предлагает отложить срок уплаты на 2 года, по истечении которых он обязуется выплатить 700 тыс. руб. Выгодно ли это предпринимателю, если приемлемая норма прибыли составляет 10 %?

Задача 15.

Вам необходимо накопить 25 тыс. долл. за 8 лет. Каким должен быть ежегодный взнос в банк (схема пренумерандо), если банк предлагает 10 % годовых? Какую сумму нужно было бы единовременно положить в банк сегодня, чтобы достичь той же цели?

Задача 16.

Рассчитайте эффективную процентную ставку, если номинальная ставка равна 12 % и проценты начисляются:

- а) ежегодно,
- б) каждые 6 месяцев,
- в) ежеквартально,
- г) ежемесячно,
- д) ежедневно.

Задача 17.

Найдите современную величину потока платежей, определяемую следующим образом:

1 год – поступления 500 долл.;

2 год – поступления 200 долл.;

3 год – выплата 400 долл. Далее в течение 7 лет – доход по 500 долл. Ставка дисконтирования – 6 % годовых.

Задача 18.

Коммерческая организация располагает свободными денежными средствами в размере 10 000 тыс. руб. на трехлетний срок. Принимается решение инвестировать указанную сумму по одному из трех альтернативных вариантов вложений:

- 1) средства вносятся на депозитный счет банка с ежегодным начислением процентов по ставке 12 %;
- 2) средства передаются юридическому лицу в качестве ссуды, при этом на полученную сумму ежегодно начисляется 15 %;
- 3) средства помещаются на депозитный счет с ежеквартальным начислением процентов по ставке 11,7 % годовых.

Не учитывая уровень риска, определите наилучший вариант вложения средств.

Задача 19.

Имеются следующие варианты начисления процентов по средствам, размещенным на депозитном счете в банке:

- 1) раз в год по ставке 10 %;
- 2) ежеквартально по ставке 8,5 % годовых;
- 3) раз в полугодие по ставке 9,5 % годовых.

Определите эффективную годовую процентную ставку по каждому варианту.

Задача 20.

Коммерческая организация планирует через пять лет заменить ведущее оборудование. Предполагаемые инвестиционные затраты составят 2 110 тыс. руб. Принято решение для накопления необходимой суммы ежегодно перечислять средства на депозитный счет банка. Требуется определить величину ежегодных отчислений на проведение капиталовложений, если ставка по банковским депозитам составляет 12 % (начисление процентов раз в год), 11 % (начисление процентов раз в квартал).

Задача 21.

Анализируются два варианта накопления средств по схеме аннуитета постнумерандо.

План 1: вносить на депозит 500 долл. каждые полгода при условии, что банк начисляет 8 % годовых с полугодовым начислением процентов;

План 2: делать ежегодный вклад в размере 1 тыс. долл. на условиях 9 % годовых при ежегодном начислении процентов.

Какая сумма будет на счете через 10 лет при реализации каждого плана?

Какой план более предпочтителен?

Задача 22.

Вы сдали в аренду на 10 лет участок земли. Арендатор предлагает вам выбрать один из двух вариантов оплаты.

Вариант 1. Вы получаете немедленно 15 тыс. долл. плюс ежегодные поступления в размере 3000 долл. В течение 10 лет (схема постнумерандо).

Вариант 2. Вы получаете по 4,5 тыс. дол. в течение 10 лет (схема пренумерандо). Какой вариант предпочтительнее, если приемлемая норма прибыли составляет 8 %.

Задача 23.

Вы хотите купить в кредит дом, за который нужно уплатить 40 тыс. долл.

Доступны два варианта оплаты.

Вариант 1. 15 % стоимости дома оплачивается немедленно, остальная сумма погашается ежеквартальными платежами (схема постнумерандо) в течение 10 лет. Предусматривается номинальная годовая процентная ставка в размере 12 %, начисление ежеквартальное.

Вариант 2. 15 % стоимости дома оплачивается немедленно, остальная сумма погашается ежеквартальными платежами (схема постнумерандо) в течение 10 лет. Предусматривается эффективная годовая процентная ставка в размере 12 %, начисление ежеквартальное.

- 1) Не делая вычислений, обоснуйте, какой вариант оплаты более предпочтителен для вас.
- 2) Рассчитайте величину ежеквартального взноса в каждом случае.
- 3) Изменится ли ваше решение, если в варианте 2 ставка составит 13 %?

Задача 24.

Предприятие приобрело здание за 20 тыс. долл. на следующих условиях: а) 25 % стоимости оплачивается немедленно; б) оставшаяся часть погашается равными годовыми платежами в течение 10 лет с начислением 12 % годовых на непогашенную часть кредита по схеме сложных процентов. Определите величину годового платежа.

Задача 25.

Предприниматель планирует приобрести здание за 200 тыс. долл.

Возможны два варианта оплаты. В первом случае 25 % стоимости должны быть оплачены немедленно, а оставшаяся часть будет погашена равными полугодовыми платежами в течение 10 лет начислением 12 % годовых на непогашенную часть кредита. Во втором случае 28 % стоимости должны быть оплачены немедленно, а оставшаяся часть будет погашена равными годовыми платежами в течение 10 лет с начислением 12 % годовых на непогашенную часть кредита. Какой вариант вы считаете более предпочтительным и почему?

Прежде чем делать расчеты, ответьте на два вопроса.

- 1) Равносильны ли эти схемы расчетов?
- 2) Если схемы неравносильны, в каком случае придется больше платить?

Ответ обоснуйте.

Задача 26.

У предприятия есть возможность приобрести оборудование либо по лизингу, либо за счет банковского кредита. Стоимость приобретаемого оборудования 25 000 тыс. руб. Банк готов предоставить кредит на 5 лет из расчета 18 % годовых. Условия договора лизинга: срок 5 лет. Процент, включающий оплату лизингодателем кредитных ресурсов, комиссионные и страхование, равен: а) 2 % в месяц; б) 1,5 % в месяц. Погашение долга производится ежемесячно. Что выгоднее для предприятия: кредит или лизинг?

Задача 27.

Гражданин N хочет приобрести пенсионный контракт, по которому он мог бы получать ежегодно по 7 тыс. долл. в течение оставшейся жизни. Страховая компания, используя таблицы смертности, оценила, что клиент сможет прожить 20 лет и установила 6 % годовых. Сколько нужно заплатить за контракт? А если 8%? Не делая вычислений, ответьте на вопрос, изменится ли и если да, то в какую сторону, величина оплаты за

контракт, если клиент предпочтет получать полугодовые выплаты в сумме 3500 долл. Подтвердите выводы расчетами.

Задача 28.

Страховая компания предлагает желающим заключить договор, согласно которому можно накопить значительную сумму для своего ребенка. Суть договора в следующем. Первые три года после рождения ребенка вы платите компании по 1 тыс. долл. ежегодно, в следующие – два по 1 500 долл. (схема постнумерандо). В дальнейшем деньги лежат на специальном счете до совершеннолетия вашего ребенка (18 лет), когда вы сможете получить 18 тыс. долл. Стоит ли участвовать в этом инвестиционном проекте, если приемлемая норма прибыли равна 8 %? Решить эту задачу, если по истечении 5 лет с момента заключения договора процентная ставка будет понижена до 6 %?

Задача 29.

Предприниматель после выхода на пенсию намеревается обеспечить себе приемлемые условия проживания в течение 20 лет. Для этого ему необходимо иметь в эти годы ежегодный доход в сумме 2 тыс. долл. До момента выхода на пенсию осталось 25 лет. Какую сумму должен ежегодно вносить в банк предприниматель, чтобы данный план осуществился, если приемлемая норма прибыли равна 7 %.

Задача 30.

Компания планирует приобрести новое оборудование стоимостью 7000 тыс. руб. и сроком эксплуатации 5 лет. Компания будет получать дополнительный денежный приток в размере 2500 тыс. руб. ежегодно. Известно, что на третьем году эксплуатации оборудованию потребуется плановый ремонт стоимостью 300 тыс. руб. Необходимо обосновать целесообразность приобретения оборудования, если стоимость капитала по проекту составляет

5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Использование современных образовательных технологий

Проведение занятий лекционного типа по дисциплине «Инвестиционный анализ» целесообразно осуществлять с использованием современных образовательных технологий. Интерактивные формы обучения ориентированы на широкое взаимодействие обучающихся не только с педагогическим работником, но и друг с другом. Интерактивное обучение — это специальная форма организации познавательной деятельности. Цель состоит в создании условий обучения, при которых обучающийся чувствует свою успешность, свою интеллектуальную состоятельность.

Реализация рабочей программы по данной дисциплине предусматривает широкое использование в учебном процессе активных и интерактивных форм проведения занятий (в сочетании с внеаудиторной работой) с целью формирования и развития профессиональных навыков обучающихся.

В соответствии с РПД по дисциплине «**Инвестиционный анализ**» используются следующие виды учебных занятий.

Аудиторные занятия

Все виды аудиторных занятий сочетают образовательную, воспитательную практическую и методическую функции.

Интерактивная лекция — занятие лекционного типа с использованием современных информационных средств, предназначенное для овладения обучающимися знаниями теоретического характера в рамках материала дисциплины.

Занятия семинарского типа (практические занятия) — занятие под руководством педагогического работника с использованием результатов работы обучающихся с учебной и научной литературой.

Самостоятельная работа (работа с интернет ресурсами).

Формой промежуточной аттестации знаний являются зачет и экзамен, в ходе которого оценивается уровень теоретических и практических знаний обучающихся.

Зачет — промежуточная аттестация, которое проводится по дисциплине по окончании ее изучения. Занятие аудиторное, проводится в устной или письменной форме, или с использованием информационных тестовых систем.

Экзамен — промежуточная аттестация, которое проводится по дисциплине по окончании ее изучения. Занятие аудиторное, проводится в устной или письменной форме, или с использованием информационных тестовых систем.

5.1. Основная литература

1. Киселева, О.В. Инвестиционный анализ : учебное пособие / Киселева О.В., Макеева Ф.С. — М. : КноРус, 2020. — 208 с. — ISBN 978-5-406-07537-1. — URL: <https://book.ru/book/935693> (дата обращения: 20.09.2021). — Текст : электронный.

2. Межов, И.С. Инвестиционный анализ : учебное пособие / Межов И.С., Растова Ю.И., Бочаров С.Н., Межов С.И., под ред. — М. : КноРус, 2020. — 415 с. — ISBN 978-5-406-02260-3. — URL: <https://book.ru/book/938065> (дата обращения: 20.09.2021). — Текст : электронный.

3. Анализ инвестиционной привлекательности организации : научное издание / Ендовицкий Д.А., под ред., Бабушкин В.А., Батурина Н.А., Бахтин К.В., Гальчина О.Н., Коменденко С.Н., Коробейникова Л.С., Маренкова А.Ю., Панина И.В. — Москва : КноРус, 2020. — 374 с. — ISBN 978-5-406-00966-6. — URL: <https://book.ru/book/934628> (дата обращения: 20.09.2021). — Текст : электронный.

5.2. Дополнительная литература

1. Инвестиции и инновации [Электронный ресурс] : учебное пособие / В.Н. Щербаков [и др.]. — Электрон. дан. — М. : Дашков и К, 2016. — 658 с. — Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/91246>

2. Шапкин, А.С. Экономические и финансовые риски: Оценка, управление, портфель инвестиций [Электронный ресурс] : учебное пособие / А.С. Шапкин, В.А. Шапкин. — Электрон. дан. — М. : Дашков и К, 2016. — 544 с. — Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/93337>

3. Шапкин, А.С. Управление портфелем инвестиций ценных бумаг [Электронный ресурс] / А.С. Шапкин, В.А. Шапкин. — Электрон. дан. — М. : Дашков и К, 2018. — 512 с. — Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/103781>

4. Щербаков, В.Н. Инвестиционный потенциал и промышленный рост [Электронный ресурс] : монография / В.Н. Щербаков, А.В. Дубровский, Ю.В. Мишин. — Электрон. дан. — М. : Дашков и К, 2018. — 435 с. — Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/103761>

5. Алиев, А.Т. Управление инвестиционным портфелем [Электронный ресурс] : учебное пособие / А.Т. Алиев, К.В. Сомик. — Электрон. дан. — М. : Дашков и К, 2017. — 160 с. — Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/93423>

6. Инвестиции и инновации [Электронный ресурс] : учебник / В.Н. Щербаков [и др.]. — Электрон. дан. — М. : Дашков и К, 2017. — 658 с. — Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/91224>

7. Николаева, И.П. Инвестиции [Электронный ресурс] : учебник / И.П. Николаева. — Электрон. дан. — М. : Дашков и К, 2017. — 256 с. — Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/93417>

8. Балдин, К.В. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности [Электронный ресурс] : учебное пособие / К.В. Балдин, И.И. Передеряев, Р.С. Голов. — Электрон. дан. — М. : Дашков и К, 2017. — 418 с. — Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/93406>

9. Алексеев, В.Н. Формирование инвестиционного проекта и оценка его эффективности [Электронный ресурс] : учебное пособие / В.Н. Алексеев, Н.Н. Шарков. — Электрон. дан. — М. : Дашков и К, 2017. — 176 с. — Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/94033>

10. Нешиной, А.С. Инвестиции [Электронный ресурс] : учебник / А.С. Нешиной. — Электрон. дан. — М. : Дашков и К, 2016. — 352 с. — Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/93287>

5.3. Периодические издания

1. Вопросы экономики
2. Маркетинг и маркетинговые исследования
3. Российский экономический журнал

5.4. Доступ к электронно-библиотечным системам:

1. Электронная библиотечная система BOOK.ru (<https://www.book.ru/>);

5.5. Интернет ресурсы, современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. Портал «Исследование менеджмента» <http://upravka.ru>
2. Федеральный портал «Российское образование» // <http://www.edu.ru>
3. Электронная библиотека ГПНТБ России (nekrasovka.ru)
4. Историческая публичная библиотека (www.shpl.ru), (www.tssi.ru/brochre/b.htm)
5. Российская государственная библиотека Википедия (vu.wikipedia.org/wiki/РГБ), (www.countries.ru), (libraries.htm)
6. Публичная Интернет библиотека (public.ru)
7. EBSCO — Универсальная база данных зарубежных полнотекстовых научных журналов по всем областям знаний <http://search.epnet.com>
8. Центральная библиотека образовательных ресурсов <http://www.edulib.ru/>
9. Государственная система правовой информации — официальный интернет-портал правовой информации (<http://pravo.gov.ru/>);
10. Единое окно доступа к образовательным ресурсам (<http://window.edu.ru/>);
11. Библиотека научной и студенческой информации (<http://bibliofond.ru/>);
12. Образовательный проект Fluent English (<http://eng.1september.ru/>);
13. Цифровая библиотека по философии (<http://www.filosof.historic.ru/>);

14. Научная электронная библиотека «КиберЛенинка» (<https://cyberleninka.ru/>)

Обучающиеся из числа инвалидов и лиц с ОВЗ обеспечены электронными образовательными ресурсами в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья.

6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Занятия лекционного типа и занятия семинарского типа (практические занятия) проходят в специализированных аудиториях, оснащенных презентационной мультимедийной техникой (проектор, экран, ноутбук):

- **Специализированная многофункциональная учебная аудитория №27 для проведения учебных занятий лекционного типа, семинарского типа (практических занятий), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, в том числе для организации практической подготовки обучающихся, подтверждающая наличие материально-технического обеспечения, с перечнем основного оборудования:**

Письменные столы обучающихся, стулья обучающихся, письменный стол педагогического работника, стул педагогического работника, доска, мультимедийный проектор, ноутбук с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа к электронной информационно-образовательной среде организации.

Программное обеспечение (комплект лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства):

Серверные операционные системы: Ubuntu, Debian; Пакетные менеджеры: npm, yarn, bundler; Офисные пакеты: Onlyoffice, OpenOffice (*отечественное производство*), LibreOffice; Облачные сервисы: Яндекс.Облако, Heroku, Google Documents, Google Sites; Веб-браузеры: Google Chrome, Mozilla Firefox, Opera, Microsoft Edge, Zoom (бесплатная версия), Свободно-распространяемое ПО. Договор №419/2020 по сопровождению Электронного периодического справочника "Система Гарант" от 31 октября 2020 г.

- **Специализированная многофункциональная учебная аудитория №23 для проведения учебных занятий лекционного типа, семинарского типа (практических занятий), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, в том числе для организации практической подготовки обучающихся, подтверждающая наличие материально-технического обеспечения, с перечнем основного оборудования:**

Письменные столы обучающихся, стулья обучающихся, письменный стол педагогического работника, стул педагогического работника, кафедра, магнитно-маркерная доска, мультимедийный проектор, экран, ноутбук с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа к электронной информационно-образовательной среде организации.

Программное обеспечение (комплект лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства):

Серверные операционные системы: Ubuntu, Debian; Пакетные менеджеры: npm, yarn, bundler; Офисные пакеты: Onlyoffice, OpenOffice (*отечественное производство*), LibreOffice; Облачные сервисы: Яндекс.Облако, Heroku, Google Documents, Google Sites; Веб-браузеры: Google Chrome, Mozilla Firefox, Opera, Microsoft Edge, Zoom (бесплатная

версия), Свободно-распространяемое ПО. Договор №419/2020 по сопровождению Электронного периодического справочника "Система Гарант" от 31 октября 2020 г.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа к электронной информационно-образовательной среде образовательной организации:

- **Помещение №31 для самостоятельной работы обучающихся, оснащенное компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа к электронной информационно-образовательной среде образовательной организации.**

Письменные столы обучающихся; стулья обучающегося, магнитно-маркерная доска, ноутбук с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа к электронной информационно-образовательной среде образовательной организации.

Программное обеспечение (комплект лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства):

Серверные операционные системы: Ubuntu, Debian; Пакетные менеджеры: npm, yarn, bundler; Офисные пакеты: Onlyoffice, OpenOffice (*отечественное производство*), LibreOffice; Облачные сервисы: Яндекс.Облако, Heroku, Google Documents, Google Sites; Веб-браузеры: Google Chrome, Mozilla Firefox, Opera, Microsoft Edge, Zoom (бесплатная версия), Свободно-распространяемое ПО. Договор №419/2020 по сопровождению Электронного периодического справочника "Система Гарант" от 31 октября 2020 г.

- **Помещение №7 для самостоятельной работы обучающихся, оснащенное компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа к электронной информационно-образовательной среде образовательной организации.**

Письменные столы обучающихся, стулья обучающихся, письменный стол педагогического работника, стул педагогического работника, стеллаж для учебно-методических материалов, в том числе учебно-наглядных пособий, компьютер с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа к электронной информационно-образовательной среде образовательной организации, аудиоколонки.

Программное обеспечение (комплект лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства):

Серверные операционные системы: Ubuntu, Debian; Пакетные менеджеры: npm, yarn, bundler; Офисные пакеты: Onlyoffice, OpenOffice (*отечественное производство*), LibreOffice; Облачные сервисы: Яндекс.Облако, Heroku, Google Documents, Google Sites; Веб-браузеры: Google Chrome, Mozilla Firefox, Opera, Microsoft Edge, Zoom (бесплатная версия), Свободно-распространяемое ПО. Договор №419/2020 по сопровождению Электронного периодического справочника "Система Гарант" от 31 октября 2020 г.

Доступная среда. **Аудитория №14 для занятий и проведения вступительных испытаний лиц с ОВЗ** расположена на первом этаже здания института с увеличенной шириной проходов, с учетом подъезда и разворота кресла-коляски и имеет следующее оборудование:

- персональный компьютер, монитор, принтер, ноутбук, наушники с микрофоном проводные накладные с регулятором;
- серверные операционные системы: Ubuntu, Debian;

- пакетные менеджеры: npm, yarn, bundler;
- офисные пакеты: Onlyoffice, OpenOffice, LibreOffice;
- облачные сервисы: Яндекс.Облако, Heroku, Google Documents, Google Sites;
- веб-браузеры: Google Chrome, Mozilla Firefox, Opera, Microsoft Edge, Zoom (бесплатная версия);
- свободно-распространяемое ПО. Договор №419/2020 по сопровождению Электронного периодического справочника "Система Гарант" от 31 октября 2020 г.;
- оборудованное рабочее место для лиц с ОВЗ: для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата оборудовано место за компьютерным столом для лиц в инвалидной коляске; лупа настольная на прищепке с подсветкой для лиц с ограниченными возможностями зрения;
- столы, стулья обучающихся.

Библиотека. Аудитория №9:

Стеллажи книжные односторонние, шкаф книжный односторонний, стол письменный, шкаф, гарнитура, персональный компьютер (с лицензионным программным обеспечением: Windows, Microsoft Office, антивирус Kaspersky Endpoint Security, Adobe Reader, Mozilla Firefox, Media Player Classic). Доступ к юридическим базам информационно-справочной системы "Консультант плюс", "Гарант", официальный интернет-портал правовой информации (через веб-интерфейс), база данных 1С.

7. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (Приложение 1).

Оценочные материалы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине **«Инвестиционный анализ»** создаются в соответствии с требованиями по аттестации обучающихся на соответствие их учебных достижений поэтапным требованиям соответствующей основной профессиональной образовательной программе для проведения входного и текущего оценивания, а также промежуточной аттестации обучающихся. Оценочные материалы являются составной частью нормативно-методического обеспечения системы оценки качества освоения ОПОП ВО.

Оценочные материалы — комплект методических материалов, нормирующих процедуры оценивания результатов обучения, т.е. установления соответствия учебных достижений запланированным результатам обучения и требованиям образовательных программ, рабочих программ дисциплин.

8. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Успешное усвоение дисциплины предполагает активное, творческое участие обучающегося на всех этапах ее освоения путем планомерной, повседневной работы.

Общие рекомендации. Изучение дисциплины следует начинать с проработки настоящей рабочей программы, методических указаний и разработок, указанных в

программе, особое внимание уделяется целям, задачам, структуре и содержанию дисциплины.

Работа с конспектом лекций (занятия лекционного типа). Пометьте материал конспекта занятий лекционного типа, который вызывает затруднения для понимания. Попытайтесь найти ответы на затруднительные вопросы, используя предлагаемую литературу. Если самостоятельно не удалось разобраться в материале, сформулируйте вопросы и обратитесь на текущей консультации или на ближайшем занятии лекционного типа за помощью к педагогического работника. Каждую неделю рекомендуется отводить время для повторения пройденного материала, проверяя свои знания, умения и навыки по контрольным вопросам. Важно проводить дополнительную работу с текстом конспекта: внимательно прочитать его; дополнить записи материалами из других источников, рекомендованных педагогическим работником. Методический материал, обеспечивает рациональную организацию самостоятельной работы обучающегося на основе систематизированной информации по темам занятий семинарского типа (практические занятия) дисциплиной.

Подготовка к занятиям семинарского типа (практические занятия) и коллоквиумам.

Обучающийся должен четко уяснить, что именно с занятий лекционного типа начинается его подготовка к занятию семинарского типа (практические занятия). Вместе с тем, лекция лишь организует мыслительную деятельность, но не обеспечивает глубину усвоения программного материала.

При подготовке к занятию семинарского типа (практические занятия) можно выделить 2 этапа:

- 1-й — организационный,
- 2-й — закрепление и углубление теоретических знаний.

На первом этапе обучающийся планирует свою самостоятельную работу, которая включает:

- уяснение задания на самостоятельную работу;
- подбор рекомендованной литературы;
- составление плана работы, в котором определяются основные пункты предстоящей подготовки.

Второй этап включает непосредственную подготовку к занятию. Начинать надо с изучения рекомендованной литературы. На занятии лекционного типа рассматривается не весь материал, а только его часть. Остальная его часть восполняется в процессе самостоятельной работы. В связи с этим работа с рекомендованной литературой обязательна. Особое внимание при этом необходимо обратить на содержание основных положений и выводов, объяснение явлений и фактов, уяснение практического приложения рассматриваемых теоретических вопросов.

Заканчивать подготовку следует составлением плана (перечня основных пунктов) по изучаемому материалу (вопросу). Такой план позволяет составить концентрированное, сжатое представление по изучаемым вопросам. В процессе подготовки к занятию семинарского типа (практические занятия) рекомендуется взаимное обсуждение материала, во время которого закрепляются знания, а также приобретает практика в изложении и разъяснении полученных знаний, развивается речь.

Занятия семинарского типа (практические занятия) — форма систематических учебно-теоретических занятий, с помощью которых обучающиеся изучают тот или иной раздел определенной научной дисциплины, входящей в состав учебного плана. При подготовке к занятиям семинарского типа (практические занятия) следует использовать основную литературу из представленного списка, а также руководствоваться приведенными указаниями и рекомендациями. Для наиболее глубокого освоения дисциплины рекомендуется изучать литературу, обозначенную как «дополнительная» в представленном списке. На занятиях семинарского типа (практические занятия) приветствуется активное участие в обсуждении конкретных ситуаций, способность на основе полученных знаний находить наиболее эффективные решения поставленных проблем, уметь находить полезный дополнительный материал по тематике занятий семинарского типа (практические занятия).

Обучающемуся рекомендуется следующая схема подготовки к занятию семинарского типа (практические занятия):

1. Проработать конспект материалов занятий лекционного типа;
2. Прочитать основную и дополнительную литературу, рекомендованную по изучаемому разделу;
3. Ответить на вопросы плана занятия семинарского типа (практические занятия);
4. Выполнить домашнее задание;
5. Проработать тестовые задания и задачи;
6. При затруднениях сформулировать вопросы к педагогическому работнику.

Занятия семинарского типа (практические занятия) могут проводиться в форме беседы со всеми обучающимися группы или с отдельными обучающимися. Этот вид занятий называется коллоквиумом (собеседование). Коллоквиумы проводятся по конкретным вопросам дисциплины. От занятий семинарского типа (практические занятия) коллоквиум отличается, в первую очередь тем, что во время этого занятия могут быть опрошены все обучающиеся или значительная часть группы. В ходе коллоквиума выясняется степень усвоения обучающимися понятий и терминов по важнейшим темам, умение обучающихся применять полученные знания для решения конкретных практических задач. Как правило, коллоквиумы проводятся по темам, по которым не запланированы занятия семинарского типа (практические занятия). Для подготовки к коллоквиуму обучающиеся заранее получают у педагогического работника задание. В процессе подготовки изучают рекомендованные ПР источники литературы, а также самостоятельно осуществляют поиск релевантной информации, а также могут собрать практический материал. Коллоквиум может проходить также в форме ответов обучающегося на вопросы билета, обсуждения сообщений, форму выбирает педагогический работник.

Оценка результатов освоения дисциплины

Критерии оценивания степени полноты и качества освоения компетенций в соответствии с планируемыми результатами обучения устанавливаются рабочей программой дисциплины по соответствующим видам учебной деятельности и формам текущей и промежуточной аттестации.

9. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Методические рекомендации к самостоятельной работе

9.1. Цели, задачи и функции самостоятельной работы обучающихся по дисциплине «Инвестиционный анализ»

Цель методических рекомендаций по самостоятельной работе обучающихся — способствовать раскрытию теоретико-методологических характеристик и способов организации самостоятельной работы обучающихся, позволяющие более эффективно работать с учебной и научной литературой, критически осмысливать прочитанный и изученный материал, овладевать фундаментальными знаниями, профессиональными умениями и навыками по профилю будущей специальности, опытом творческой, исследовательской деятельности, развивать самостоятельность, ответственность и организованность, творческого подхода к решению проблем учебного и профессионального уровней.

Задачи самостоятельной работы обучающихся: систематизация и закрепление полученных теоретических знаний и практических умений обучающихся; углубление и расширение теоретической подготовки; формирование умений использовать нормативную, правовую, справочную документацию и специальную литературу; развитие познавательных способностей и активности обучающихся: творческой инициативы, самостоятельности, ответственности и организованности; формирование самостоятельности мышления, способностей к саморазвитию, самосовершенствованию и самореализации; развитие исследовательских умений; использование материала, собранного и полученного в ходе самостоятельных занятий и на занятиях семинарского типа (практические занятия) для эффективной подготовки к промежуточной аттестации — экзамену.

Функции самостоятельной работы обучающихся:

- **развивающая** (повышение культуры умственного труда, приобщение к творческим видам деятельности, обогащение интеллектуальных способностей обучающихся);
- **информационно-обучающая** (учебная деятельность обучающихся на аудиторных занятиях, неподкрепленная самостоятельной работой, становится мало результативной); ориентирующая и стимулирующая (процессу обучения придается ускорение и мотивация);
- **воспитательная** (формируются и развиваются профессиональные качества специалиста и гражданина);
- **исследовательская** (новый уровень профессионально-творческого мышления).

В основе самостоятельной работы обучающихся лежат следующие принципы: развития творческой деятельности; целевого планирования; личностно-деятельностного подхода.

Для организации самостоятельной работы обучающихся необходимы следующие условия:

- готовность обучающихся к самостоятельной деятельности; мотивация получения новых знаний;
- наличие и доступность всего необходимого учебно-методического и справочного материала;
- наличие учебно-методической литературы, согласно «Рабочей программе дисциплины»;
- наличие системы регулярного контроля качества выполненной самостоятельной работы;

- регулярная консультационная помощь педагогических работников образовательной организации и научных руководителей.

Самостоятельная работа обучающихся проводится с целью:

- систематизации и закрепления полученных теоретических знаний и практических умений обучающихся;
- углубления и расширения теоретических знаний;
- формирования умений использовать нормативную, правовую, справочную документацию и специальную литературу;
- формирования самостоятельности мышления, способностей к саморазвитию, самосовершенствованию и самореализации;
- формирования практических умений и навыков;
- развития исследовательских умений;
- получения навыков эффективной самостоятельной профессиональной (практической и научно-теоретической) деятельности.

Материально-техническое обеспечение самостоятельной работы обучающихся предполагает: наличие специальных аудиторий, в том числе кабинетов для самостоятельной работы обучающихся, а также оснащённость учебных кабинетов необходимым оборудованием, наглядными пособиями, выходом в Интернет для максимального удобства самостоятельной работы обучающихся.

Текущая самостоятельная работа обучающегося

Текущая самостоятельная работа обучающихся направлена на углубление и закрепление знаний обучающихся, развитие практических умений:

- *поиск, анализ, структурирование и презентация информации;*
- *выполнение аналитических, творческих проблемно-ориентированных работ;*
- *исследовательская работа и участие в научных студенческих конференциях, семинарах и олимпиадах;*
- *анализ научных публикаций по заранее определенной педагогическим работником образовательной организации теме.*

Творческая проблемно-ориентированная самостоятельная работа

Творческая проблемно-ориентированная самостоятельная работа, ориентированная на развитие интеллектуальных умений, повышение творческого потенциала обучающихся.

Самостоятельная работа включает следующие виды деятельности:

- работа с материалом занятий лекционного типа, и учебной литературой;
- поиск (подбор) и обзор литературы, электронных источников информации по индивидуально заданной проблеме дисциплины, написание реферата (эссе, доклада) по заданной проблеме;
- выполнение домашней контрольной работы (решение заданий, выполнение упражнений);
- изучение материала, вынесенного на самостоятельную проработку (отдельные темы, параграфы);
- подготовка к занятиям семинарского типа (практическим занятиям);
- подготовка к текущей аттестации;
- подготовка к промежуточной аттестации.

Контроль самостоятельной работы

Оценка результатов самостоятельной работы организуется как единство двух форм: самоконтроль и контроль со стороны педагогических работников образовательной организации.

9.1. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся включает:

Комплексное изучение обучающимися основного содержания дисциплины предполагает овладение материалами занятий лекционного типа, учебников и учебных пособий, творческую работу в ходе проведения занятий семинарского типа (практические занятия) и интерактивных занятий, а также целенаправленную, систематическую деятельность по самостоятельному закреплению, углублению и расширению знаний данной дисциплины.

Основные формы самостоятельной работы (уточняются в рабочей программе дисциплины):

- изучение учебной и специальной литературы и лекционного материала;
- решение задач и ситуаций;
- подготовка презентаций, докладов, рефератов, эссе и пр.;
- подготовка к промежуточной аттестации.

Методическое обеспечение самостоятельной работы педагогическим работником образовательной организации состоит из:

- определения учебных вопросов, которые обучающиеся должны изучить самостоятельно;
- подбора необходимой учебной литературы, обязательной для проработки и изучения;
- поиска дополнительной научной литературы, к которой обучающиеся могут обращаться по желанию, при наличии интереса к данной теме;
- определения контрольных вопросов и практических заданий, позволяющих обучающимся самостоятельно проверить качество полученных знаний;
- организации консультаций педагогического работника образовательной организации с обучающимися для разъяснения вопросов, вызвавших у обучающихся затруднения при самостоятельном освоении учебного материала.

Самостоятельная работа обучающихся подкрепляется учебно-методическим и информационным обеспечением, включающим учебники, учебно-методические пособия, конспекты занятий лекционного типа.

Самостоятельная работа может выполняться обучающимся в читальном зале библиотеки, в компьютерных классах, а также в домашних условиях. Организация самостоятельной работы обучающихся предусматривает контролируемый доступ к базам данных, к ресурсу Интернет.

Самостоятельная работа должна сопровождаться эффективным непрерывным контролем и оценкой ее результатов. Результат выполнения задания представляется в устной или письменной форме и учитывается при проведении промежуточной аттестации по завершению изучения дисциплины.

**Оценочные материалы текущего контроля успеваемости
и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине
Б1.В.06 «Инвестиционный анализ»**

1. Примерный перечень заданий для текущего контроля знаний

1.1. Методические указания и рекомендации по подготовке реферата

В процессе написания реферата обучающиеся имеют возможность применить на практике и получить новые знания по дисциплине «Инвестиционный анализ».

Задачами написания данного реферата являются:

- систематизация и закрепление знаний по дисциплине «Инвестиционный анализ»;
- применение этих знаний при решении практических задач;
- получение новых знаний.

Структура и основные требования к оформлению реферата

Структура реферата должна включать следующие разделы:

- **Титульный лист** оформляется в соответствии с установленными требованиями. Он должен быть подписан автором.
- **Введение.** Во введение необходимо отразить актуальность и практическую значимость рассматриваемых вопросов, сослаться на отечественный и зарубежный опыт решения аналогичных задач, показать неоднозначность методического и практического решения и возникающих в этой связи вопросов. Введение должно занимать 1-2 страницы машинописного текста, в нем не принято размещать графические и табличные материалы.
- **Основная часть,** состоящая из нескольких параграфов, в которых излагаются теоретические и методические положения реферируемой темы, отечественный и зарубежный опыт. Все параграфы размещаются в тексте реферата последовательно с нумерацией и без группировки.
- **Заключительная часть** с выводами. В заключении необходимо сформулировать выводы по проделанной работе.
- **Приложение.** В приложение целесообразно выносить различные материалы конкретизирующего, иллюстративного, обосновывающего характера, если таковые имеются.
- **Список используемой литературы.** В списке используемой литературы, указываются, в алфавитном порядке, литературные источники, используемые в ходе выполнения работы.

Исходя из рекомендуемой структуры, объем реферата должен составлять около 20-25 страниц компьютерного текста, набранного через полтора интервала, размер шрифта №14.

В начале реферата приводится его содержания, включающее все разделы реферата с указанием страниц начала каждого раздела и параграфа.

В тексте не должны применяться сокращения слов, за исключением общепринятых.

Страницы реферата, а также таблицы, схемы и рисунки (помимо названия) должны быть пронумерованы. Номер и название таблицы указываются над ней, номер и название рисунка и схемы — под ними. При этом на каждую таблицу, схему или рисунок должна

быть ссылка в тексте с анализом приводимых данных. Соответствующие диаграммы, схемы, графики и другие иллюстративные материалы должны быть оформлены на основе принятых унифицированных методов.

Критерии оценки реферата

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) заявленность авторской позиции, самостоятельность оценок и суждений;
- д) стилевое единство текста, единство жанровых черт.

Степень раскрытия сущности вопроса:

- а) соответствие плана теме реферата;
- б) соответствие содержания теме и плану реферата;
- в) полнота и глубина знаний по теме;
- г) обоснованность способов и методов работы с материалом;
- е) умение обобщать, делать выводы, сопоставлять различные точки зрения по одному вопросу (проблеме).

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.).

Соблюдение требований к оформлению:

- а) насколько верно оформлены ссылки на используемую литературу, список литературы;
- б) оценка грамотности и культуры изложения (в т.ч. орфографической, пунктуационной, стилистической культуры), владение терминологией;
- в) соблюдение требований к объёму реферата.

Рецензент должен чётко сформулировать замечание и вопросы, желательно со ссылками на работу (можно на конкретные страницы работы), на исследования и фактические данные, которые не учёл автор. Рецензент может также указать: обращался ли обучающийся к теме ранее (рефераты, письменные работы, творческие работы, олимпиадные работы и пр.) и есть ли какие-либо предварительные результаты; как обучающийся вёл работу (план, промежуточные этапы, консультация, доработка и переработка написанного или отсутствие чёткого плана, отказ от рекомендаций руководителя). В конце рецензии руководитель и консультант, учитывая сказанное, определяют оценку. Рецензент сообщает замечание и вопросы обучающемуся за несколько дней до защиты. Рецензентом является научный руководитель.

Оценка 5 ставится, если выполнены все требования к написанию и защите реферата: обозначена проблема и обоснована её актуальность, сделан краткий анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция, сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём, соблюдены

требования к внешнему оформлению, даны правильные ответы на дополнительные вопросы.

Оценка 4 ставится — основные требования к реферату и его защите выполнены, но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объём реферата; имеются упущения в оформлении; на дополнительные вопросы при защите даны неполные ответы.

Оценка 3 — имеются существенные отступления от требований к реферированию. В частности: тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании реферата или при ответе на дополнительные вопросы; во время защиты отсутствует вывод.

Оценка 2 — тема реферата не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы.

Тематика рефератов:

1. Количественный финансовый анализ
2. Математическое дисконтирование как процесс определения современной стоимости.
3. Формула Фишера.
4. Принцип финансовой эквивалентности.
5. Причины возникновения конверсии платежей.
6. Рента, при осуществлении платежей и начисление процентов, современная стоимость.
7. Финансовые ренты и их характеристики.
8. Определение взаимосвязи коэффициента наращения ренты и процентной ставки. Дисконтируемый денежный поток (ДДП).
9. Источники финансирования капитала предприятия.
10. Теория Франко Модильяни и Мертон Миллера о стоимости предприятия и её независимости от структуры её капитала.
11. Теория портфеля и её значение для сфер финансового управления.
12. Параметры, определяющие эффективность инвестиционных решений в соответствии с теорией Марковица.
13. Основная цель инвестиций. Типы инвестиций.
14. Реальные и портфельные инвестиции.
15. Понятия сбережений и инвестирование, взаимосвязь понятий.
16. Принципы инвестиций и сущность инвестиционных рынков.
17. Основные экономические и административные методы регулирования инвестирования в реальные активы.
18. Классификация инвестиций по их признакам.
19. Модель рынка совершенной конкуренции.
20. Основные факторы определяющие состояние равновесия на инвестиционном рынке.
21. Взаимосвязь конъюнктуры инвестиционного и финансового рынков для эффективного их функционирования.
22. Значение анализа рынка для инвестиционных проектов
23. Анализ конкуренции и социально-экономической среды.

24. Понятие инвестиционный проект в современной западной и отечественной экономической литературе.
25. Понятие инвестиционный проект, согласно Закону «Об инвестиционной деятельности».
26. Общая схема оценки эффективности инвестиционного проекта.
27. Принципиальная последовательность проведения коммерческой оценки (экспертизы) инвестиционного проекта.
28. Использование принятых в мировой практике критериев состоятельности инвестиционного проекта.
29. Анализ изменений, происходящих в номенклатуре, ценах, и объёмах реализации продукции, вызванные инвестиционной идеей.
30. Основные типы проектов, реализуемых на действующем предприятии.
31. Экономический смысл конверсионной операции.
32. Современная стоимость ренты.
33. Теория Франко Модильяни и Мертон Миллера о стоимости предприятия и её независимости от структуры её капитала.
34. Теория портфеля и её значение для сфер финансового управления.
35. Структура капитала.
36. Финансовые и инвестиционные стратегии.

1.2. Методические указания и рекомендации по написанию эссе

Эссе — средство, позволяющее оценить умение обучающегося письменно излагать суть поставленной проблемы, самостоятельно проводить анализ этой проблемы с использованием концепций и аналитического инструментария соответствующей дисциплины, делать выводы, обобщающие авторскую позицию по поставленной проблеме. Особенность эссе от реферата в том, что это самостоятельное сочинение — размышление студента над научной проблемой, при использовании идей, концепций, ассоциативных образов из других областей науки, искусства, собственного опыта, общественной практики и др. Эссе может использоваться на занятиях (тогда его время ограничено в зависимости от целей от 5 минут до 45 минут) или внеаудиторно.

Параметры оценочного материала

Предел длительности контроля	20 мин.
Критерии оценки: — наличие логической структуры построения текста (вступление с постановкой проблемы; основная часть, разделенная по основным идеям; заключение с выводами, полученными в результате рассуждения); — наличие четко определенной личной позиции по теме эссе; — адекватность аргументов при обосновании личной позиции; — стиль изложения (использование профессиональных терминов, цитат, стилистическое построение фраз, и т.д.); — эстетическое оформление работы (аккуратность, форматирование текста, выделение и т.д.)	max 10 баллов
«5», если	(9 – 10) баллов
«4», если	(7– 8) баллов
«3», если	(5 –6) баллов

Темы эссе:

1. Факторы, определяющие инвестиционный спрос на микроэкономическом уровне
2. Цели привлечения инвестиционных ресурсов
3. Процесс принятия инвестиционных решений
4. Информационные источники инвестиционных ресурсов
5. Инновационные стратегии как основа формирования инвестиционных стратегий.
6. Влияние инфляции на инвестиционную деятельность

1.3. Методические указания и рекомендации по оценке знаний, умений, навыков при собеседовании

Опрос является одним из наиболее распространенных методов при проверке и оценке знаний по дисциплине. Сущность метода заключается в том, что педагогический работник задает обучающемуся вопросы по содержанию изученного материала и побуждает их к ответам, выявляя таким образом качество и полноту его усвоения. Для того, чтобы проверить знания большего количества обучающихся можно применить письменный опрос. Поскольку устный опрос является вопросно-ответным методом он может перейти в собеседование.

Собеседование — средство контроля, организованное как специальная беседа педагогического работника с обучающимся на темы, связанные с изучаемой дисциплиной, и рассчитанное на выяснение объема знаний обучающегося по определенному разделу, теме, проблеме и т.п. Для повышения объективности оценки собеседование может проводиться группой педагогических работников /экспертов. Критерии оценки результатов собеседования зависят от того, каковы цели поставлены перед ним и, соответственно, бывают разных видов:

- индивидуальное (проводит педагогический работник);
- групповое (проводит группа экспертов);
- ориентировано на оценку знаний;
- ситуационное, построенное по принципу решения ситуаций.

Цели проведения собеседования определяют критерии оценки его результатов.

Таблица 2. Критерии оценки результатов собеседования

Цели собеседования	Критерии оценки результатов
усвоение знаний	глубина, прочность, систематичность знаний
умение применять знания	адекватность применяемых знаний ситуации, рациональность используемых подходов
сформированность профессионально значимых личностных качеств	степень проявления необходимых качеств
сформированность системы ценностей/отношений	степень значимости определенных ценностей, проявленное отношение к определенным объектам, ситуациям
коммуникативные умения	умение поддерживать и активизировать беседу, корректное поведение и др.

1.3. Методические указания и рекомендации по выполнению тестовых заданий

Тестовая система предусматривает вопросы / задания, на которые обучающийся должен дать один или несколько вариантов правильного ответа из предложенного списка ответов. При поиске ответа необходимо проявлять внимательность. На отдельные тестовые задания не существует однозначных ответов, поскольку хорошее знание и понимание содержащегося в них материала позволяет найти такие ответы самостоятельно. Именно на это обучающимся и следует ориентироваться, поскольку полностью запомнить всю получаемую информацию и в точности ее воспроизвести при ответе невозможно.

Кроме того, вопросы в тестах могут быть обобщенными, не затрагивать каких-то деталей.

Тестовые задания сгруппированы по темам дисциплины. Количество тестовых вопросов / заданий по каждой теме дисциплины определено так, чтобы быть достаточным для оценки знаний обучающегося по всему пройденному материалу.

Тестовые задания по дисциплине «Инвестиционный анализ»

Тест 1.

1. Дайте определение понятия «инвестиции»:

- а) процесс вложения средств в основной капитал;
- б) вложение в ценные бумаги;
- в) процесс, в ходе которого осуществляется преобразование ресурсов в затраты с учетом целевых установок инвесторов.

2. Какие стадии оборота средств включает в себя инвестиционная деятельность:

- а) деньги – товар – деньги;
- б) деньги – вложения – доход;
- в) ресурсы – производство – прибыль;
- г) ресурсы – затраты – доход.

3. Укажите характерную особенность инвесторов, отличающую их от других субъектов инвестиций:

- а) отказ от немедленного потребления имеющихся средств в пользу удовлетворения собственных потребностей в будущем на новом, более высоком уровне;
- б) отказ от немедленного потребления имеющихся средств на безвозмездной основе;
- в) участие в уставном капитале хозяйствующего субъекта.

4. Инвестиционные ресурсы — это:

- а) направления вложения инвестиций;
- б) аккумулированный с целью накопления доход;
- в) неиспользованная прибыль;
- г) финансовые инструменты.

5. Опишите эффект мультипликатора инвестиционного процесса:

- а) изменение объема чистых инвестиций ведет к изменению доходов, происходящих в том же направлении, но в большей степени, чем исходные сдвиги в инвестиционных расходах;
- б) изменение объема чистых инвестиций ведет к изменению доходов, происходящих в том же направлении и в той же степени, что и исходные сдвиги в инвестиционных расходах;
- в) изменение объема чистых инвестиций ведет к изменению доходов, происходящих в противоположном направлении, но в большей степени, чем исходные сдвиги в инвестиционных расходах;

г) изменение объема чистых инвестиций не влияет на изменение доходов.

6. Какой вид инвестиций осуществляется в форме капитальных вложений:

- а) прямые;
- б) реальные;
- в) портфельные;
- г) финансовые.

7. Что такое иностранные инвестиции:

- а) вложения средств в объекты инвестирования, размещенные вне территориальных пределов данной страны;
- б) вложения средств иностранных граждан, фирм, организаций, государств;
- в) вложения, осуществляемые отечественными и зарубежными экономическими субъектами.

8. Какой вид инвестиций характеризуется надежностью и высокой ликвидностью:

- а) умеренные;
- в) консервативные;
- б) агрессивные;
- г) частные.

9. С реализацией какого вида инвестиций связан инвестиционный проект:

- а) прямые инвестиции;
- в) финансовые инвестиции;
- б) портфельные инвестиции;
- г) реальные инвестиции.

10. Жизненный цикл инвестиционного проекта — это:

- а) период времени, в течение которого проект окупается;
- б) период времени, в течение которого реализуются цели, поставленные в проекте;
- в) период времени эксплуатации созданных объектов.

11. Что понимается под бюджетной эффективностью инвестиционного проекта:

- а) влияние реализации проекта на доходы и расходы федерального, регионального или местного бюджета;
- б) эффективность использования в инвестиционном проекте бюджетных средств;
- в) воздействие процесса реализации инвестиционного проекта на внешнюю для проекта среду.

12. Что понимается под экономической эффективностью инвестиционного проекта:

- а) влияние реализации проекта на доходы и расходы федерального, регионального или местного бюджета;
- б) эффективность использования в инвестиционном проекте бюджетных средств;
- в) воздействие процесса реализации инвестиционного проекта на внешнюю для проекта среду.

13. Что понимается под коммерческой эффективностью инвестиционного проекта:

- а) финансовые последствия реализации проекта для ее непосредственных участников;
- б) эффективность использования в инвестиционном проекте бюджетных средств;

в) воздействие процесса реализации инвестиционного проекта на внешнюю для проекта среду.

14. Какая величина сальдо накопленных реальных денег является необходимым условием принятия инвестиционного проекта:

- а) отрицательная;
- б) равная нулю;
- в) положительная.

15. Будущая стоимость текущего капитала рассчитывается методом:

- а) дисконтирования;
- б) начисления процентов.

16. Дисконтирование — это:

- а) приведение будущей стоимости к современной величине;
- б) приведение текущей стоимости к будущей величине.

17. Чистый дисконтированный доход от инвестиционного проекта — это:

- а) разница между проектным доходом и проектными затратами;
- б) разница между дисконтированным доходом и дисконтированными затратами;
- в) дисконтированный поток денежных средств.

18. Внутренняя норма доходности инвестиционного проекта — это ставка дисконта, обеспечивающая:

- а) максимальный чистый приведенный доход;
- б) равенство приведенных доходов и приведенных затрат;
- в) минимальный чистый приведенный убыток.

19. Одна из положительных характеристик инвестиционного проекта:

- а) высокая внутренняя норма доходности;
- б) низкая внутренняя норма доходности.

20. Допустимые отклонения доходов и затрат от проектных определяются исходя из предположения:

- а) нулевого чистого дохода;
- б) убытка.
- в) минимального чистого дохода;

21. Общие инвестиционные риски — это:

- а) совокупность рисков, одинаковых для всех участников инвестиционной деятельности и форм инвестирования;
- б) совокупность рисков по отдельному инвестиционному портфелю;
- в) совокупность рисков, присущих отдельному инвестору.

22. Риск инвестиционного портфеля, связанный с общим ухудшением его качества, который показывает возможность потерь при вложении в инвестиции по сравнению с другими видами активов — это:

- а) риск несбалансированности;
- б) селективный риск;
- в) риск излишней концентрации;
- г) капитальный риск.

23. Какой из перечисленных инвестиционных рисков не относится к рискам объектов инвестирования:

- а) отраслевой риск;
- б) инфляционный риск;
- в) временной риск;
- г) риск ликвидности.

24. Сформулируйте основную цель формирования инвестиционного портфеля:

- а) обеспечение реализации разработанной инвестиционной политики путем подбора наиболее эффективных и надежных инвестиционных вложений;
- б) максимизация роста дохода;
- в) минимизация инвестиционных рисков;
- г) обеспечение требуемой ликвидности инвестиционного портфеля.

25. По видам объектов инвестирования выделяют следующие инвестиционные портфели:

- а) портфель роста, портфель дохода, консервативный портфель, портфель высоколиквидных инвестиционных объектов;
- б) сбалансированный, несбалансированный;
- в) портфель реальных инвестиционных проектов, портфель финансовых инструментов, смешанный инвестиционный портфель;
- г) консервативный, умеренный, агрессивный.

Тест 2.

1. Сбалансированный инвестиционный портфель характеризуется:

- а) сбалансированностью количества инвестиционных объектов и качества управления инвестиционным портфелем;
- б) сбалансированностью доходов и рисков, соответствующей качествам, заданным при его формировании;
- в) несоответствием поставленным при его формировании целям.

2. Какой вид инвестиционного портфеля является наиболее капиталоемким, наименее ликвидным, наиболее сложным в управлении:

- а) портфель реальных инвестиционных проектов;
- б) портфель финансовых инструментов;
- в) смешанный инвестиционный портфель.

3. Что понимают под диверсификацией портфеля финансовых инструментов:

- а) формирование портфеля из достаточно большого количества ценных бумаг с разнонаправленной динамикой движения курсовой стоимости (дохода);
- б) формирование портфеля из достаточно большого количества однородных ценных бумаг;
- в) формирование портфеля из различных инвестиционных объектов.

4. К привлеченным источникам финансирования инвестиционных проектов относятся:

- а) средства, полученные от эмиссии акций, паевые и иные взносы юридических и физических лиц в уставный (складочный) капитал;
- б) средства, полученные от эмиссии облигаций, банковские кредиты;
- в) паевые и иные взносы юридических и физических лиц в уставный (складочный) капитал, бюджетные ассигнования.

5. За счет каких факторов происходит снижение уровня инвестиционных рисков при проектном финансировании капитальных вложений:

- а) за счет распределения их среди многих участников, применения системы гарантий, большого числа источников и эффективных схем финансирования проекта;
- б) за счет финансирования из собственных средств учредителей;
- в) за счет распределения их среди многих участников, применения государственных гарантий;
- г) за счет привлечения экспертов, консультантов и советников и применения эффективных схем финансирования проекта.

6. Какой вид проектного финансирования предполагает оценку всех рисков, связанных с реализацией проекта и их распределение между участниками таким образом, чтобы последние могли принять на себя все зависящие от них риски:

- а) без регресса на заемщика;
- б) с полным регрессом на заемщика;
- в) с ограниченным регрессом на заемщика.

7. Что понимается под проспектом эмиссии:

- а) письменный договор между компанией (заемщиком) и трастовой компанией, представляющей интересы держателей облигаций;
- б) общее количество эмитируемых облигаций;
- в) письменный договор между компанией (заемщиком) и ее кредиторами; г) основные условия выпуска облигаций.

8. Что не относится к преимуществам заемщика при финансировании долгосрочных инвестиций на основе эмиссии облигаций:

- а) незначительный уровень риска, т.к. облигации обеспечены имуществом компании;
- б) корпоративные облигации обеспечивают привлечение капитала на длительный период времени — от одного года до десяти лет;
- в) не приводит к утрате контроля над управлением общества;
- г) облигации могут быть эмитированы при относительно невысоких финансовых обязательствах по процентам (в сравнении со ставками процента за банковский кредит или дивидендами по акциям).

9. Первая фаза жизненного цикла продукции связана с фазой...

- а) снижения объемов производства и продаж
- б) технологического освоения масштабного выпуска новой продукции
- в) исследований и разработок по созданию нововведения-продукта
- г) стабилизацией объемов производства промышленной продукции.

10. Вторая фаза жизненного цикла продукции связана с фазой...

- а) стабилизации объемов производства промышленной продукции
- б) исследований и разработок по созданию нововведения-продукта
- в) снижения объемов производства и продаж
- г) технологического освоения масштабного выпуска новой продукции

11. В чем заключается особое значение венчурного бизнеса?

- а) увеличивает занятость высококвалифицированных специалистов;
- б) способствует техническому перевооружению традиционных отраслей экономики;
- в) показывает, что ориентация на долгосрочные цели требует создания специальной

кредитно-финансовой системы в виде венчурного капитала;

- г) вызывает структурные изменения в общественном производстве страны;
- д) все вышеперечисленные ответы верны;

12. Как называются рискованные фирмы, которые обычно создаются в областях предпринимательской деятельности, связанных с повышенной опасностью потерпеть убытки?

- а) аудиторские;
- б) лизинговые;
- в) потребительские
- г) венчурные;

13. Государственное регулирование инвестиционной деятельности предполагает:

- а) Утверждение и финансирование ИП, финансируемых за счет средств федерального бюджета и средств бюджетов субъектов РФ
- б) Проведение экспертизы ИП и их размещение на конкурсной основе финансовыми государственными структурами
- в) Формирование перечня строек (ИП), предназначенных для федеральных государственных нужд
- г) Расширение использования средств населения и иных внебюджетных источников финансирования жилищного строительства и других объектов социально-культурного назначения
- д) Создание и развитие сети информационно-аналитических центров, отражающих инвестиционную деятельность в регионах
- е) Предоставление концессий российским и зарубежным инвесторам по итогам торгов (аукционов, конкурсов)
- ж) Формирование правовой базы инвестиционной деятельности
- з) Контроль за денежными потоками предприятия в процессе осуществления инвестиционного проекта

Верно: все кроме последнего з)

14. В случае национализации объектов капиталовложений государство, в соответствии с нашим законодательством, обязано:

- а) Частично компенсировать потери в связи с проведенной национализацией объектов капиталовложений
- б) Руководствуясь национальными интересами государства, ничего не возмещая
- в) Полностью возместить убытки, причиненные субъектам инвестиционной деятельности
- г) Возмещать убытки лишь инвесторам из стран СНГ

Верно: в)

15. В соответствии с законами РФ иностранный инвестор имеет право*:

- а) Участвовать в принятии законов, регулирующих процессы привлечения иностранного капитала в Россию
- б) Принимать участие в приватизации объектов государственной и муниципальной собственности
- в) Брать в аренду земельные участки на торгах (аукционе, конкурсе)
- г) Приобретать право собственности на земельные участки и другие природные ресурсы

Верно: б), в), г)

16. 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

Верно: а), б)

17. По объектам вложения различают*:

- а) Реальные инвестиции
- б) Инвестиции в добывающую промышленность
- в) Финансовые инвестиции
- г) Инвестиции в оборотный капитал

Верно: а), в)

18. Более высокий уровень рентабельности обеспечивают, как правило:

- а) Финансовые инвестиции
- б) Реальные инвестиции
- в) Иностранные инвестиции в ценные бумаги
- г) Отечественные инвестиции в финансовые активы

Верно: б)

19. От последствий инфляционного роста более защищены:

- а) Иностранные инвестиции
- б) Финансовые инвестиции
- в) Смешанные инвестиции
- г) Реальные инвестиции

20. 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

Верно: в), г)

21. К портфельным инвестициям относятся вложения в ценные бумаги конкретного предприятия, объем которых составляет:

- а) Не менее 5 % от его акционерного капитала
- б) Не менее 10 % от его акционерного капитала
- в) Не менее 50 % от его акционерного капитала
- г) Не менее 60 % от его акционерного капитала

Верно: б)

22. Торговые и прочие кредиты по своей сути:

- а) Представляют разновидность инвестиций
- б) Не могут считаться инвестициями
- в) Могут рассматриваться как один из видов прямых инвестиций

г) Могут рассматриваться как один из видов портфельных инвестиций

Верно: б)

23. К основным целям инвестиций в ту или иную сферу экономики следует отнести*:

- а) Рост акционерного капитала и, соответственно, доходов акционеров
- б) Максимизация прибыли
- в) Реализация социальных программ региона
- г) Создание условий эффективного развития производственной сферы

Верно: а), б)

Законодательное регулирование деятельности отечественных и зарубежных инвесторов предполагает*:

- а) Правовое регулирование государственных инвестиций, финансируемых за счет бюджетных средств
- б) Правовое регулирование частных инвестиций, финансируемых из различных внутренних и внешних источников
- в) Участие в законотворческом процессе отечественных инвесторов
- г) Участие в разработке законов иностранных инвесторов

Верно: а), б)

24. 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

Верно: б)

2. Примерный перечень вопросов к промежуточной аттестации — экзамену по курсу «Инвестиционный анализ»

1. Инвестиции: экономическое содержание и виды
2. Регулирование инвестиционной деятельности в РФ
3. Факторы, оказывающие влияние на инвестиционную деятельность
4. Цель и задачи инвестиционного анализа
5. Объекты инвестиционного анализа и его информационная база
6. Логика анализа инвестиционных решений
7. Компьютерные технологии в анализе эффективности инвестиций
8. Сущность инвестиционного проекта и его виды
9. Этапы жизненного цикла инвестиционного проекта
10. Структура и содержание бизнес-плана инвестиционного проекта
11. Источники и инструменты финансирования проектов
12. Принципы, лежащие в основе анализа эффективности инвестиционных проектов
13. Анализ денежных потоков инвестиционного проекта
14. Методические основы анализа эффективности инвестиций

15. Общая характеристика методов оценки инвестиционных проектов
16. Методы анализа экономической эффективности инвестиций, основанные на дисконтированных оценках
17. Методы анализа экономической эффективности инвестиций, основанные на учетных оценках
18. Характеристика и классификация рисков инвестиционных проектов
19. Методы управления инвестиционными рисками
20. Качественные методы анализа инвестиционных рисков
21. Количественные методы анализа инвестиционных рисков
22. Противоречивость критериев оценки проектов
23. Анализ экономической эффективности инвестиций в ценные бумаги
24. Анализ состава источников финансирования инвестиций
25. Анализ цены собственных и заемных источников
26. Анализ взвешенной и предельной цены капитала
27. Сущность и характеристика ценных бумаг
28. Методические подходы к анализу эффективности финансовых активов
29. Анализ риска инвестирования в ценные бумаги
30. Индексы рынка ценных бумаг как инструмент инвестиционного анализа
31. Характеристика инвестиционного портфеля и портфельного инвестирования
32. Анализ риска и доходности портфеля
33. Оптимальный инвестиционный портфель: модель Марковича и Шарпа
34. Стратегии управления инвестиционным портфелем
35. Анализ эффективности лизинговых операций
36. Анализ рынка лизинговых услуг в России
37. Методика расчета лизинговых платежей
38. Сравнительный анализ эффективности лизинга и банковского кредита
39. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции
40. Анализ инвестиционной привлекательности организации

Критерии оценки промежуточной аттестации — экзамена по дисциплине

Оценка «5» — «отлично» ставится за развернутый, полный, безошибочный устный ответ, в котором выдерживается план, содержащий введение, сообщение основного материала, заключение, характеризующий личную, обоснованную позицию обучающегося по спорным вопросам, изложенный литературным языком без существенных стилистических нарушений.

Оценка «4» — «хорошо» ставится за развернутый, полный, с незначительными ошибками или одной существенной ошибкой устный ответ, в котором выдерживается план сообщения основного материала, изложенный литературным языком с незначительными стилистическими нарушениями.

Оценка «3» — «удовлетворительно» ставится за устный развернутый ответ, содержащий сообщения основного материала при двух-трех существенных фактических ошибках, язык ответа должен быть грамотным.

Оценка «2» — «неудовлетворительно» ставится, если обучающийся во время устного ответа не вышел на уровень требований, предъявляемых к «троечному» ответу.

Образец экзаменационного билета

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РФ



**Частное учреждение высшего образования
«Высшая школа предпринимательства (институт)»
(ЧУВО «ВШП»)**

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № _____

Дисциплина «Инвестиционный анализ»

**Направление подготовки 38.03.02 Менеджмент (бакалавриат)
Направленность(профиль) программы «Финансовый менеджмент»**

Кафедра экономики и управления

Курс ____ Семестр ____

ВОПРОСЫ

1. Инвестиции: экономическое содержание и виды
2. Регулирование инвестиционной деятельности в РФ

Утверждено на заседании кафедры экономики и управления

ПРОТОКОЛ № _____ от « _____ » _____ 20 ____ г.

Зав. кафедрой, проф. _____