

Министерство науки и высшего образования РФ
ФГБОУ ВО Уральский государственный лесотехнический университет
Социально-экономический институт
Кафедра экономики и экономической безопасности

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ,
включая фонд оценочных средств и методические указания для
самостоятельной работы обучающихся

Б1.В.18 Инвестиционный анализ

Направление подготовки 38.03.01 «Экономика»
Направленность (профиль) «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»
Квалификация – бакалавр
Количество зачетных единиц (*часов*) – 4 (144)

Разработчик: к.э.н., доцент

Ю.А. Капустина

старший преподаватель

Ю.Н. Ростовская

Рабочая программа утверждена на заседании кафедры экономики и экономической безопасности

(протокол № 2 от «17» февраля 2021 года)

Заведующий кафедрой

С.И. Колесников

Рабочая программа рекомендована к использованию в учебном процессе методической комиссией социально-экономического института

(протокол № 2 от «25» февраля 2021 года)

Председатель методической комиссии СЭИ

А.В. Чевардин

Рабочая программа утверждена директором социально-экономического института

Директор СЭИ

Ю.А. Капустина

«26» февраля 2021 года

Оглавление

1. Общие положения.....	4
2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы	4
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы	5
4. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся.....	6
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий	6
5.1. Трудоемкость разделов дисциплины	6
Очная форма обучения	6
Заочная форма обучения	7
5.2. Содержание занятий лекционного типа	7
5.3. Темы и формы занятий семинарского типа (практических занятий)	8
5.4. Детализация самостоятельной работы	8
6. Перечень учебно-методического обеспечения по дисциплине.....	9
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	12
7.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы.....	12
7.2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания	12
7.3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы	18
7.4. Соответствие шкалы оценок и уровней сформированности компетенций.....	24
8. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	24
9. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине	25
10. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	25

1. Общие положения

Дисциплина «Инвестиционный анализ» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений, учебного плана, входящего в состав основной профессиональной образовательной программы высшего образования (ОПОП ВО) направления подготовки 38.03.01 «Экономика», направленность (профиль) «Бухгалтерский учет, анализ и аудит».

Нормативно-методической базой для разработки рабочей программы учебной дисциплины «Инвестиционный анализ» являются:

- Федеральный закон «Об образовании в Российской Федерации», утвержденный приказом Минобрнауки РФ № 273-ФЗ от 29.12.2012;
- Приказ Минобрнауки России № 301 от 05.04.2017 г. «Об утверждении порядка организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования - программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры»;
- Приказ Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 21.02.2019 № 103н «Об утверждении профессионального стандарта «Бухгалтер»;
- Приказ Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 24 июня 2015 г. № 398н «Об утверждении профессионального стандарта «Внутренний аудитор»;
- Приказ Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 19 октября 2015 г. № 728н «Об утверждении профессионального стандарта «Аудитор»;
- Федеральный государственный образовательный стандарт высшего образования (ФГОС ВО) – бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», утвержденный приказом Минобрнауки России от 12.08.2020 № 954;
- Учебные планы ОПОП ВО 38.03.01 «Экономика» направленность (профиль) «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» по очной и заочной формам обучения, одобренные Ученым советом УГЛТУ (протокол № 12 от 24.12.2020) и утвержденные ректором УГЛТУ (24.12.2020).

Обучение по образовательной программе 38.03.01 «Экономика» направленность (профиль) «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» осуществляется на русском языке.

2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Целью изучения дисциплины является реализация требований, установленных в Федеральном государственном образовательном стандарте высшего образования. Преподавание строится исходя из требуемого уровня подготовки студентов, обучающихся по данному направлению подготовки.

Целью дисциплины является формирование у обучающегося комплекса знаний, умений и навыков по проведению инвестиционного анализа для принятия эффективных управленческих решений.

Задачи дисциплины:

- изучение теоретических основ анализа инвестиций и рисков, организации инвестиционной деятельности предприятия;
- изучение основных характеристик инвестиционного проекта;
- усвоение методов и приемов, типичных для инвестиционного анализа, основных методик инвестиционного анализа, оценки инвестиционного риска, определения эффективности инвестиционных проектов.

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование профессиональной компетенции в рамках подготовки к решению задач аналитического типа:

ПК-3. Способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности экономических субъектов, использовать полученные сведения для принятия управленческих решений по минимизации финансовых рисков.

После окончания изучения дисциплины обучающийся должен:

знать: экономическое содержание инвестиций и инвестиционной деятельности, основные характеристики инвестиционного проекта; законодательство Российской Федерации в сфере инвестиционной деятельности; методические документы по финансовому анализу; методы оценки эффективности инвестиционных проектов;

уметь: применять методы анализа эффективности инвестиционных проектов; устанавливать причинно-следственные связи изменений, произошедших за отчетный период; оценивать и анализировать финансовый потенциал, прибыльность и рентабельность, инвестиционную привлекательность экономического субъекта; вырабатывать сбалансированные решения по корректировке стратегии и тактики в области финансовой политики экономического субъекта; разрабатывать инвестиционную политику экономического субъекта; обеспечивать составление финансовой части бизнес-планов, расчетов по привлечению кредитов и займов; определять общую потребность экономического субъекта в финансовых ресурсах;

владеть: навыками осуществления финансовых вычислений в инвестиционном анализе; анализа и оценки финансовых рисков, разработки мер по их минимизации; разработки финансовой политики экономического субъекта, составления и представления финансовых планов.

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Данная учебная дисциплина относится к дисциплинам, включенным в часть учебного плана, формируемую участниками образовательных отношений, обеспечивает формирование в процессе обучения у студента основных профессиональных знаний и компетенций в рамках выбранного направления подготовки. Освоение дисциплины «Инвестиционный анализ» опирается на знания, умения и компетенции, приобретенные в процессе изучения обеспечивающих дисциплин. В свою очередь, изучение дисциплины «Инвестиционный анализ» позволяет обучающимся быть подготовленными к изучению обеспечиваемых дисциплин (см. табл.).

Перечень обеспечивающих, сопутствующих и обеспечиваемых дисциплин

Обеспечивающие	Сопутствующие	Обеспечиваемые
1. Экономика организации (предприятия) 2. Бухгалтерский учет 3. Бухгалтерский финансовый учет 4. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности 5. Пакеты прикладных программ 6. Производственная практика (технологическая (проектно-технологическая) практика)	1. Оценка рисков 2. Аудит 3. Лабораторный практикум по финансовому и управленческому учету 4. Организация и методика проведения налоговых проверок	1. Учет и анализ банкротств 2. Учет, анализ и аудит операций с ценными бумагами / Учет, анализ и аудит внешнеэкономической деятельности 4. Производственная практика (преддипломная) 5. Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы

Указанные связи дисциплины дают обучающемуся системное представление о комплексе изучаемых дисциплин в соответствии с ФГОС ВО, что обеспечивает требуемый теоретический уровень и практическую направленность в системе обучения и будущей деятельности выпускника.

4. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетные единицы (144 академических часа).

Виды учебной работы	Академические часы	
	Очная форма	Заочная форма
Контактная работа с преподавателем*	34,25	8,25
в том числе:		
- занятия лекционного типа (ЛЗ)	16	4
- занятия семинарского типа (практические занятия) (ПЗ)	18	4
- промежуточная аттестация (ПА)	0,25	0,25
Самостоятельная работа студентов (СР)	109,75	135,75
в том числе:		
- изучение теоретического курса (ТО)	91	128
- подготовка к текущему контролю (ТК)	7	4
- подготовка к промежуточной аттестации (ПА)	11,75	3,75
Вид промежуточной аттестации	Зачет	Зачет
Общая трудоемкость дисциплины	144	144

*Контактная работа обучающихся с преподавателем, в том числе с применением дистанционных образовательных технологий, включает занятия лекционного типа, и (или) занятия семинарского типа, лабораторные занятия, и (или) групповые консультации, и (или) индивидуальную работу обучающегося с преподавателем, а также аттестационные испытания промежуточной аттестации. Контактная работа может включать иные виды учебной деятельности, предусматривающие групповую и индивидуальную работу обучающихся с преподавателем. Часы контактной работы определяются Положением об организации и проведении контактной работы при реализации образовательных программ высшего образования, утвержденным Ученым советом УГЛТУ от 25 февраля 2020 года.

5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий

5.1. Трудоемкость разделов дисциплины

Очная форма обучения

№ п/п	Наименование раздела (темы) дисциплины	ЛЗ	ПЗ	Всего контактной работы	Самостоятельная работа
1	Теоретические основы инвестиционного анализа	2	2	4	8
2	Инвестиционный проект	2	2	4	20
3	Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	2	4	6	14
4	Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска	2	2	4	14
5	Оценка влияния инфляции на инвестиционные решения	2	2	4	14
6	Методы анализа финансовых инвестиций	4	4	8	14
7	Функциональные аспекты инвестиционного анализа	2	2	4	14
Итого по разделам		16	18	34	98
Промежуточная аттестация		х	х	0,25	11,75
Всего часов		144			

Заочная форма обучения

№ п/п	Наименование раздела (темы) дисциплины	ЛЗ	ПЗ	Всего контактной работы	Самостоятельная работа
1	Теоретические основы инвестиционного анализа	-	-	-	10
2	Инвестиционный проект	1	1	2	30
3	Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	1	1	2	20
4	Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска	1	1	2	18
5	Оценка влияния инфляции на инвестиционные решения	1	1	2	18
6	Методы анализа финансовых инвестиций	-	-	-	18
7	Функциональные аспекты инвестиционного анализа	-	-	-	18
Итого по разделам		4	4	8	132
Промежуточная аттестация		x	x	0,25	3,75
Всего часов		144			

5.2. Содержание занятий лекционного типа

Тема 1. Теоретические основы инвестиционного анализа

Инвестиции и инвестиционная деятельность. Роль инвестиций в развитии экономики. Классификация инвестиций. Особенности и разновидности инвестиций в реальный сектор экономики. Инвестиции в финансовый сектор экономики. Цели и задачи инвестиционного анализа. Принципы, объекты и субъекты инвестиционного анализа. Методы и приемы инвестиционного анализа. Информационная база инвестиционного анализа.

Инвестиционный климат в России: источники инвестирования и инвестиционная среда, государственная инвестиционная политика.

Тема 2. Инвестиционный проект

Правовое регулирование инвестиционной деятельности. Проектный цикл, бизнес-план и инвестиционный проект, инвестиционная программа. Принципы оценки инвестиционных проектов. Денежные потоки инвестиционного проекта. Финансовые вычисления в инвестиционном анализе: вычисление простых и сложных процентов.

Тема 3. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов

Оценка инвестиционных проектов на основе чистого приведенного дохода. Оценка эффективности инвестиционных проектов на основе индекса рентабельности и срока окупаемости. Оценка инвестиционных проектов на основе расчета внутренней нормы доходности.

Тема 4. Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска

Понятие и классификация инвестиционных рисков. Экономическая природа рисков и их влияние на показатели эффективности долгосрочного инвестирования. Управленческое воздействие на риски. Методы анализа условий возникновения и влияния рисков. Учет рисков в принятии управленческих решений. Приемы и методы анализа и оценки эффективности инвестиционных проектов в условиях риска.

Тема 5. Оценка влияния инфляции на инвестиционные решения

Экономическая природа инфляции. Индексы цен – индикатор инфляции. Информационная база оценки инфляционных процессов. Понятие и методы оценки номинальных и реальных результатов деятельности организации. Взаимосвязь процентных ставок и инфляция. Формула Фишера. Методы расчета годовой инфляционной ставки. Применение ставки инфляции в аналитических расчетах при обосновании инвестиционных решений.

Тема 6. Методы анализа финансовых инвестиций

Классификация форм и инструментов финансового инвестирования. Методы оценки финансовых инструментов инвестирования. Методы оценки долговых финансовых инструментов. Методы оценки долевых финансовых инструментов. Анализ рисков финансовых инструментов инвестирования. Методика формирования инвестиционного портфеля организации на основе анализа доходности и риска инвестиций. Оптимизация инвестиционного портфеля.

Тема 7. Анализ источников средств финансирования инвестиций

Классификация источников средств финансирования долгосрочных инвестиций. Методы привлечения финансовых ресурсов: венчурное финансирование, инвестиционное кредитование, стратегическое партнерство, финансовый лизинг. Уровень постоянных финансовых издержек, связанных с обслуживанием долга. Критерии оценки и оптимизации капитала инвестиционного проекта. Инвестиционный налоговый кредит.

Тема 8. Функциональные аспекты инвестиционного анализа

Маркетинговый анализ. Технический анализ. Экологический анализ. Институциональный анализ. Социальный анализ. Финансовый и экономический анализ.

5.3. Темы и формы занятий семинарского типа (практических занятий)

Учебным планом по дисциплине предусмотрены практические занятия.

№ п/п	Наименование раздела дисциплины, тема практического занятия	Форма проведения занятия	Трудоемкость, часов	
			Очная форма обучения	Заочная форма обучения
1	Теоретические основы инвестиционного анализа	Семинар	2	-
2	Инвестиционный проект	Семинар, расчетная работа	2	1
3	Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	Расчетная работа	4	1
4	Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска	Расчетная работа	2	1
5	Оценка влияния инфляции на инвестиционные решения	Расчетная работа	2	1
6	Методы анализа финансовых инвестиций	Расчетная работа	4	-
7	Функциональные аспекты инвестиционного анализа	Семинар, расчетная работа	2	-
Всего часов			18	4

5.4. Детализация самостоятельной работы

№ п/п	Наименование раздела (темы) дисциплины	Вид самостоятельной работы	Трудоемкость, часов	
			Очная форма обучения	Заочная форма обучения
1	Теоретические основы инвестиционного анализа	Изучение теоретического курса	7	10
		Подготовка к текущему контролю (опрос, тест)	1	-
2	Инвестиционный проект	Изучение теоретического курса	19	29
		Подготовка к текущему контролю (опрос, тест)	1	1
3	Методы оценки эффективности	Изучение	13	19

№ п/п	Наименование раздела (темы) дисциплины	Вид самостоятельной работы	Трудоемкость, часов	
			Очная форма обучения	Заочная форма обучения
	инвестиционных проектов	теоретического курса		
		Подготовка к текущему контролю (опрос, тест)	1	1
4	Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска	Изучение теоретического курса	13	17
		Подготовка к текущему контролю (опрос, тест)	1	1
5	Оценка влияния инфляции на инвестиционные решения	Изучение теоретического курса	13	17
		Подготовка к текущему контролю (опрос, тест)	1	1
6	Методы анализа финансовых инвестиций	Изучение теоретического курса	13	18
		Подготовка к текущему контролю (опрос, тест)	1	-
7	Функциональные аспекты инвестиционного анализа	Изучение теоретического курса	13	18
		Подготовка к текущему контролю (опрос, тест)	1	-
Итого по разделам		-	98	132
Промежуточная аттестация		Подготовка к зачету	11,75	3,75
Всего часов			109,75	135,75

Самостоятельная работа способствует закреплению навыков работы с учебной, научной и нормативной литературой.

6. Перечень учебно-методического обеспечения по дисциплине Основная и дополнительная учебная литература

№ п/п	Реквизиты источника	Год издания	Примечание
<i>Основная учебная литература</i>			
1	Блау, С.Л. Инвестиционный анализ: учебник / С.Л. Блау. – 2-е изд. – Москва: Дашков и К°, 2018. – 256 с.: ил. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по подписке. – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=495752 . – Библиогр.: с. 234-235. – ISBN 978-5-394-02843-4. – Текст: электронный.	2018	Полнотекстовый доступ при входе по логину и паролю*
<i>Дополнительная учебная литература</i>			
2	Аглицкий, И.С. Системный анализ инвестиционной деятельности: учебное пособие / И.С. Аглицкий, Г.Б. Клейнер, Е.Н. Сирота; Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Кафедра системного анализа в экономике. – Москва: Прометей, 2018. – 156 с.: схем., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=494847 . – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-907003-84-2. – Текст: электронный.	2018	Полнотекстовый доступ при входе по логину и паролю*
3	Инвестиционный анализ: учебное пособие / А.Н. Асаул, В.В. Биба, В.Л. Буняк и др.; под ред. А.Н. Асаула; Институт проблем экономического возрождения, Санкт-Петербургский государственный архитектурно-строительный университет. – Санкт-Петербург: Институт проблем экономического возрождения, 2014. – 288 с.: табл., схем. – Режим доступа: по подписке. – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=434755 . – Библиогр.: с. 276-278. – ISBN 978-5-91460-050-8. – Текст: электронный.	2014	Полнотекстовый доступ при входе по логину и паролю*

№ п/п	Реквизиты источника	Год издания	Примечание
4	Карпович, А.И. Оценка инвестиционной деятельности: учебное пособие / А.И. Карпович; Новосибирский государственный технический университет. – Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2018. – 72 с.: ил., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=576331 . – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-7782-3650-9. – Текст: электронный.	2018	Полнотекстовый доступ при входе по логину и паролю*
5	Коренкова, С.И. Инвестиционный анализ: учебное пособие / С.И. Коренкова. – 3-е изд., перераб. – Тюмень: Тюменский государственный университет, 2017. – 240 с. – Режим доступа: по подписке. – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=600319 . – Библиогр.: с. 153-155. – ISBN 978-5-400-01242-6. – Текст: электронный.	2017	Полнотекстовый доступ при входе по логину и паролю*
6	Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности: учебник / Г.В. Савицкая. – Минск: РИПО, 2019. – 374 с.: ил., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=600085 . – Библиогр. в кн. – ISBN 978-985-503-942-7. – Текст: электронный.	2019	Полнотекстовый доступ при входе по логину и паролю*
7	Филимонова, Л.А. Техничко-экономическое обоснование эффективности инвестиционного проекта: учебное пособие / Л.А. Филимонова, Н.К. Скворцова; Тюменский индустриальный университет. – Тюмень: Тюменский индустриальный университет, 2019. – 187 с.: ил., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=611331 . – Библиогр.: с. 148-153. – Текст: электронный.	2019	Полнотекстовый доступ при входе по логину и паролю*
8	Цибулькикова, В.Ю. Инвестиционный анализ: учебное пособие / В.Ю. Цибулькикова; Томский Государственный университет систем управления и радиоэлектроники (ТУСУР), Факультет дистанционного обучения. – Томск: ТУСУР, 2015. – 142 с. – Режим доступа: по подписке. – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=480602 . – Библиогр.: с. 127-128. – Текст: электронный.	2015	Полнотекстовый доступ при входе по логину и паролю*

* Прежде чем пройти по ссылке, необходимо войти в систему

Функционирование электронной информационно-образовательной среды обеспечивается соответствующими средствами информационно-коммуникационных технологий.

Электронные библиотечные системы

Каждый обучающийся обеспечен доступом к электронной библиотечной системе УГЛТУ (<http://lib.usfeu.ru/>), ЭБС Издательства Лань <http://e.lanbook.com/>, ЭБС Университетская библиотека онлайн <http://biblioclub.ru/>, содержащих издания по основным изучаемым дисциплинам и сформированных по согласованию с правообладателями учебной и учебно-методической литературы. Договоры с ЭБС заключаются университетом ежегодно.

Справочные и информационные системы

1. Справочно-правовая система «Консультант Плюс». - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
2. Информационно-правовой портал Гарант. - Режим доступа: <http://www.garant.ru/>
3. Справочная система «Система Главбух». – Режим доступа: <http://www.1gl.ru/>
4. Программа поддержки образования «Системы Главбух». – Режим доступа: <http://student.1gl.ru/>

Профессиональные базы данных

1. Федеральная служба государственной статистики. Официальная статистика - Режим доступа: <http://www.gks.ru/>
2. База данных Scopus компании Elsevier B.V. - Режим доступа: <https://www.scopus.com/>
3. Научная электронная библиотека eLibrary. - Режим доступа: <http://elibrary.ru/>

4. Экономический портал. - Режим доступа: <https://instituciones.com/>
5. Информационная система РБК. - Режим доступа: <https://ekb.rbc.ru/>
6. Государственная система правовой информации. - Режим доступа: <http://pravo.gov.ru/>
7. Сайт Центрального банка РФ [Электронный ресурс]: официальный сайт Центрального банка Российской Федерации. - Режим доступа: <https://cbr.ru>

Нормативно-правовые акты

1. Конституция РФ [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс: справ.-правовая система. http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_28399/.
2. Бюджетный кодекс Российской Федерации. Федеральный закон от 31.07.1998 № 145-ФЗ [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс: справ.-правовая система. http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19702/.
3. Гражданский кодекс Российской Федерации. Федеральный закон от 30.11.1994 № 51-ФЗ [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс: справ.-правовая система. http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_34154/.
4. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть 1. Федеральный закон от 31.07.1998 № 146-ФЗ [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс: справ.-правовая система. http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19671/#dst0.
5. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть 2. Федеральный закон от 05.08.2000 № 117-ФЗ [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс: справ.-правовая система. https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_28165/.
6. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999 № 39-ФЗ [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс: справ.-правовая система. http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_22142/.
7. Федеральный закон «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» от 09.07.1999 № 160-ФЗ [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс: справ.-правовая система. http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_16283/.
8. Федеральный закон «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства» от 29.04.2008 № 57-ФЗ [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс: справ.-правовая система. http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_76660/.
9. Федеральный закон «Об особых экономических зонах в Российской Федерации» от 22.07.2005 № 116-ФЗ [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс: справ.-правовая система. http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_54599/.
10. Федеральный закон «Об инвестиционных фондах» от 29.11.2001 № 156-ФЗ [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс: справ.-правовая система. http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_34237/.
11. Закон РСФСР от 26.06.1991 № 1488-1 (ред. от 26.07.2017) «Об инвестиционной деятельности в РСФСР» [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс: справ.-правовая система. http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_89/.
12. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 № 39-ФЗ [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс: справ.-правовая система. http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_10148/.
13. Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ (ред. от 31.07.2020, с изм. от 24.02.2021) «Об акционерных обществах» [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс: справ.-правовая система. http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_8743/.
14. Федеральный закон «Об организованных торгах» от 21.11.2011 № 325-ФЗ [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс: справ.-правовая система. http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_121888/.

7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

7.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

Компетенции	Вид и форма контроля	Семестр очная форма обучения (курс заочная)
ПК-3. Способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности экономических субъектов, использовать полученные сведения для принятия управленческих решений по минимизации финансовых рисков	Текущий контроль: опрос, тестирование, выполнение практических заданий Промежуточный контроль: контрольные вопросы к зачету	8 (5)

Этап формирования компетенций:

ПК-3 – второй (проведение занятий лекционного и семинарского типа, самостоятельная работа обучающихся, подготовка и сдача зачета).

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

Показатели и критерии оценивания выполнения заданий в тестовой форме (текущий контроль, формирование компетенции ПК-3)

Показатель: количество правильных ответов.

Критерии оценивания:

- знание экономического содержания инвестиций и инвестиционной деятельности, основных характеристик инвестиционного проекта;
- знание законодательства Российской Федерации в сфере инвестиционной деятельности;
- знание методических документов по финансовому анализу;
- знание методов оценки эффективности инвестиционных проектов;
- умение применять методы анализа эффективности инвестиционных проектов;
- умение оценивать и анализировать финансовый потенциал, прибыльность и рентабельность, инвестиционную привлекательность экономического субъекта;
- владение навыками осуществления финансовых вычислений в инвестиционном анализе;
- владение навыками анализа и оценки финансовых рисков, разработки мер по их минимизации.

По итогам выполнения тестовых заданий оценка производится по шкале в следующем порядке при правильных ответах на:

86-100% заданий – оценка «5» (отлично);

71-85% заданий – оценка «4» (хорошо);

51-70% заданий – оценка «3» (удовлетворительно);

50% и менее - оценка «2» (неудовлетворительно).

Показатели и критерии оценивания устного ответа при проведении опроса (текущий контроль, формирование компетенции ПК-3)

Показатель: совокупность проявленных знаний, умений, навыков. *Критерии* оценивания:

- знание экономического содержания инвестиций и инвестиционной деятельности, основных характеристик инвестиционного проекта;
- знание законодательства Российской Федерации в сфере инвестиционной деятельности;
- знание методических документов по финансовому анализу;

- знание методов оценки эффективности инвестиционных проектов;
- умение применять методы анализа эффективности инвестиционных проектов;
- умение оценивать и анализировать финансовый потенциал, прибыльность и рентабельность, инвестиционную привлекательность экономического субъекта;
- умение устанавливать причинно-следственные связи изменений, произошедших за отчетный период;
- умение вырабатывать сбалансированные решения по корректировке стратегии и тактики в области финансовой политики экономического субъекта;
- умение разрабатывать инвестиционную политику экономического субъекта;
- умение обеспечивать составление финансовой части бизнес-планов, расчетов по привлечению кредитов и займов;
- умение определять общую потребность экономического субъекта в финансовых ресурсах;
- владение навыками осуществления финансовых вычислений в инвестиционном анализе;
- владение навыками анализа и оценки финансовых рисков, разработки мер по их минимизации;
- владение навыками разработки финансовой политики экономического субъекта, составления и представления финансовых планов.

«5» (отлично): обучающийся полно, последовательно и правильно излагает материал, дает правильное определение основных понятий, демонстрирует понимание материала, может обосновать свои суждения, привести необходимые примеры не только из учебника, но и самостоятельно составленные. Обучающийся:

- *на высоком уровне* способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности экономических субъектов, использовать полученные сведения для принятия управленческих решений по минимизации финансовых рисков (ПК-3).

«4» (хорошо): обучающийся дает ответ, удовлетворяющий требованиям, установленным для оценки «отлично», но допускает 1–2 ошибки, которые сам же исправляет, и 1–2 недочета в последовательности и языковом оформлении излагаемого материала. Обучающийся:

- *на базовом уровне* способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности экономических субъектов, использовать полученные сведения для принятия управленческих решений по минимизации финансовых рисков (ПК-3).

«3» (удовлетворительно): обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данной темы, но излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил, не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры, излагает материал непоследовательно и допускает ошибки в языковом оформлении излагаемого. Обучающийся:

- *на пороговом уровне* способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности экономических субъектов, использовать полученные сведения для принятия управленческих решений по минимизации финансовых рисков (ПК-3).

«2» (неудовлетворительно): обучающийся обнаруживает незнание большей части соответствующего вопроса, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал. Обучающийся:

- *на низком уровне* способен или неспособен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности экономических субъектов, использовать полученные сведения для принятия управленческих решений по минимизации финансовых рисков (ПК-3).

Показатели и критерии оценивания выполнения практических заданий (текущий контроль, формирование компетенции ПК-3)

Показатели: выполнение всех заданий; уровень ответа на контрольные вопросы при защите заданий. *Критерии* оценивания:

- знание экономического содержания инвестиций и инвестиционной деятельности, основных характеристик инвестиционного проекта;
- знание законодательства Российской Федерации в сфере инвестиционной деятельности;
- знание методических документов по финансовому анализу;
- знание методов оценки эффективности инвестиционных проектов;
- умение применять методы анализа эффективности инвестиционных проектов;
- умение оценивать и анализировать финансовый потенциал, прибыльность и рентабельность, инвестиционную привлекательность экономического субъекта;
- умение устанавливать причинно-следственные связи изменений, произошедших за отчетный период;
- умение вырабатывать сбалансированные решения по корректировке стратегии и тактики в области финансовой политики экономического субъекта;
- умение разрабатывать инвестиционную политику экономического субъекта;
- умение обеспечивать составление финансовой части бизнес-планов, расчетов по привлечению кредитов и займов;
- умение определять общую потребность экономического субъекта в финансовых ресурсах;
- владение навыками осуществления финансовых вычислений в инвестиционном анализе;
- владение навыками анализа и оценки финансовых рисков, разработки мер по их минимизации;
- владение навыками разработки финансовой политики экономического субъекта, составления и представления финансовых планов.

«5» (отлично): выполнены все задания практических работ без замечаний. Обучающийся:

- *на высоком уровне* способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности экономических субъектов, использовать полученные сведения для принятия управленческих решений по минимизации финансовых рисков (ПК-3).

«4» (хорошо): выполнены все задания практических работ с несущественными замечаниями. Обучающийся:

- *на базовом уровне* способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности экономических субъектов, использовать полученные сведения для принятия управленческих решений по минимизации финансовых рисков (ПК-3).

«3» (удовлетворительно): выполнены все задания практических работ с существенными замечаниями. Обучающийся:

- *на пороговом уровне* способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности экономических субъектов, использовать полученные сведения для принятия управленческих решений по минимизации финансовых рисков (ПК-3).

«2» (неудовлетворительно): обучающийся не выполнил или выполнил неправильно задания практических работ. Обучающийся:

- *на низком уровне* способен или неспособен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности экономических субъектов, использовать полученные сведения для принятия управленческих решений по минимизации финансовых рисков (ПК-3).

Показатели и критерии оценивания выполнения практических заданий (текущий контроль, формирование компетенции ПК-3)

Показатель: совокупность проявленных знаний, умений, навыков. *Критерии* оценивания:

- знание экономического содержания инвестиций и инвестиционной деятельности, основных характеристик инвестиционного проекта;
- знание законодательства Российской Федерации в сфере инвестиционной деятельности;
- знание методических документов по финансовому анализу;
- знание методов оценки эффективности инвестиционных проектов;
- умение применять методы анализа эффективности инвестиционных проектов;
- умение оценивать и анализировать финансовый потенциал, прибыльность и рентабельность, инвестиционную привлекательность экономического субъекта;
- умение устанавливать причинно-следственные связи изменений, произошедших за отчетный период;
- умение обеспечивать составление финансовой части бизнес-планов, расчетов по привлечению кредитов и займов;
- умение определять общую потребность экономического субъекта в финансовых ресурсах;
- владение навыками осуществления финансовых вычислений в инвестиционном анализе;
- владение навыками анализа и оценки финансовых рисков, разработки мер по их минимизации.

«5» (отлично): выполнены все задания практических работ без замечаний. Обучающийся:

- *на высоком уровне* способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности экономических субъектов, использовать полученные сведения для принятия управленческих решений по минимизации финансовых рисков (ПК-3).

«4» (хорошо): выполнены все задания практических работ с несущественными замечаниями. Обучающийся:

- *на базовом уровне* способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности экономических субъектов, использовать полученные сведения для принятия управленческих решений по минимизации финансовых рисков (ПК-3).

«3» (удовлетворительно): выполнены все задания практических работ с существенными замечаниями. Обучающийся:

- *на пороговом уровне* способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности экономических субъектов, использовать полученные сведения для принятия управленческих решений по минимизации финансовых рисков (ПК-3).

«2» (неудовлетворительно): обучающийся не выполнил или выполнил неправильно задания практических работ. Обучающийся:

- *на низком уровне* способен или неспособен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности экономических субъектов, использовать полученные сведения для принятия управленческих решений по минимизации финансовых рисков (ПК-3).

Показатели и критерии оценивания устного ответа на контрольные вопросы зачета (промежуточная аттестация – зачет, формирование компетенции ПК-3)

Показатель: совокупность проявленных знаний, умений, навыков. *Критерии* оценивания:

- знание экономического содержания инвестиций и инвестиционной деятельности, основных характеристик инвестиционного проекта;
- знание законодательства Российской Федерации в сфере инвестиционной деятельности;
- знание методических документов по финансовому анализу;
- знание методов оценки эффективности инвестиционных проектов;
- умение применять методы анализа эффективности инвестиционных проектов;
- умение оценивать и анализировать финансовый потенциал, прибыльность и рентабельность, инвестиционную привлекательность экономического субъекта;
- умение устанавливать причинно-следственные связи изменений, произошедших за отчетный период;
- умение вырабатывать сбалансированные решения по корректировке стратегии и тактики в области финансовой политики экономического субъекта;
- владение навыками анализа и оценки финансовых рисков, разработки мер по их минимизации;
- владение навыками разработки финансовой политики экономического субъекта, составления и представления финансовых планов.

«зачтено»: обучающийся демонстрирует системные теоретические знания, свободно владеет терминологией, делает аргументированные выводы и обобщения, на высоком уровне раскрывает категории, понятия, принципы, методы, источники инвестиционного анализа; демонстрирует уверенные знания системы показателей, рассчитываемых в процессе инвестиционного анализа; показывает глубокое знание методических документов по финансовому анализу, законодательства Российской Федерации в сфере инвестиционной деятельности; методов оценки эффективности инвестиционных проектов; приводит примеры, уверенно показывает умения: применять методы анализа эффективности инвестиционных проектов; устанавливать причинно-следственные связи изменений, произошедших за отчетный период; оценивать и анализировать финансовый потенциал, прибыльность и рентабельность, инвестиционную привлекательность экономического субъекта; вырабатывать сбалансированные решения по корректировке стратегии и тактики в области финансовой политики экономического субъекта; разрабатывать инвестиционную политику экономического субъекта; обеспечивать составление финансовой части бизнес-планов, расчетов по привлечению кредитов и займов; определять общую потребность экономического субъекта в финансовых ресурсах; демонстрирует свободное владение монологической речью и способность быстро реагировать на уточняющие вопросы. Обучающийся:

- *на высоком уровне* способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности экономических субъектов, использовать полученные сведения для принятия управленческих решений по минимизации финансовых рисков (ПК-3).

«зачтено»: обучающийся демонстрирует прочные теоретические знания, владеет терминологией, делает аргументированные выводы и обобщения, раскрывает категории, понятия, принципы, методы, источники инвестиционного анализа; демонстрирует прочные теоретические знания системы показателей, рассчитываемых в процессе инвестиционного анализа; показывает прочные знания методических документов по финансовому анализу, законодательства Российской Федерации в сфере инвестиционной деятельности; методов оценки эффективности инвестиционных проектов; приводит примеры, показывает умения: применять методы анализа эффективности инвестиционных проектов; устанавливать причинно-следственные связи изменений, произошедших за отчетный период; оценивать и анализировать финансовый потенциал, прибыльность и рентабельность, инвестиционную привлекательность экономического субъекта; вырабатывать сбалансированные решения по корректировке стратегии и тактики в области финансовой политики экономического субъекта; разрабатывать инвестиционную политику экономического субъекта; обеспечивать составление финансовой части бизнес-планов, расчетов по привлечению кредитов и займов; определять

общую потребность экономического субъекта в финансовых ресурсах; демонстрирует свободное владение монологической речью, но при этом делает несущественные ошибки, которые быстро исправляет самостоятельно или при незначительной коррекции преподавателем. Обучающийся:

- *на базовом уровне* способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности экономических субъектов, использовать полученные сведения для принятия управленческих решений по минимизации финансовых рисков (ПК-3).

«зачтено»: обучающийся демонстрирует нетвердые теоретические знания, проявляет слабо сформированные умения применять нормы правовых актов, регламентирующих инвестиционную деятельность, определять источники информации для проведения инвестиционного анализа; демонстрирует слабые знания системы показателей, рассчитываемых в процессе инвестиционного анализа; показывает слабое знание методических документов по финансовому анализу, законодательства Российской Федерации в сфере инвестиционной деятельности; методов оценки эффективности инвестиционных проектов; показывает недостаточное умение применять методы анализа эффективности инвестиционных проектов; устанавливать причинно-следственные связи изменений, произошедших за отчетный период; оценивать и анализировать финансовый потенциал, прибыльность и рентабельность, инвестиционную привлекательность экономического субъекта; вырабатывать сбалансированные решения по корректировке стратегии и тактики в области финансовой политики экономического субъекта; разрабатывать инвестиционную политику экономического субъекта; обеспечивать составление финансовой части бизнес-планов, расчетов по привлечению кредитов и займов; определять общую потребность экономического субъекта в финансовых ресурсах; показывает недостаточно свободное владение монологической речью, терминологией, логичностью и последовательностью изложения, делает ошибки, которые может исправить только при коррекции преподавателем. Обучающийся:

- *на пороговом уровне* способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности экономических субъектов, использовать полученные сведения для принятия управленческих решений по минимизации финансовых рисков (ПК-3).

«не зачтено»: обучающийся демонстрирует незнание категорий, понятий, принципов, методов, источников инвестиционного анализа, не владеет терминологией, не умеет делать аргументированные выводы и приводить примеры, показывает неспособность применять методы анализа эффективности инвестиционных проектов; устанавливать причинно-следственные связи изменений, произошедших за отчетный период; оценивать и анализировать финансовый потенциал, прибыльность и рентабельность, инвестиционную привлекательность экономического субъекта; вырабатывать сбалансированные решения по корректировке стратегии и тактики в области финансовой политики экономического субъекта; разрабатывать инвестиционную политику экономического субъекта; обеспечивать составление финансовой части бизнес-планов, расчетов по привлечению кредитов и займов; определять общую потребность экономического субъекта в финансовых ресурсах; демонстрирует слабое владение монологической речью, проявляет отсутствие логичности и последовательности изложения, делает ошибки, которые не может исправить, даже при коррекции преподавателем, отказывается отвечать на занятии. Обучающийся:

- *на низком уровне* способен или неспособен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности экономических субъектов, использовать полученные сведения для принятия управленческих решений по минимизации финансовых рисков (ПК-3).

7.3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

Контрольные вопросы к зачету (промежуточная аттестация)

1. Законодательство об инвестиционной деятельности в РФ. Понятие и классификация инвестиций, инвестиционной деятельности.
2. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Права и обязанности субъектов инвестиционной деятельности. Государственные гарантии.
3. Структура и содержание инвестиционного анализа. Цели и задачи инвестиционного анализа. Особенности перспективного и ретроспективного анализа инвестиций. Анализ проекта инвестиций и анализ предприятия, реализующего проект.
4. Методы и приемы, информационная база инвестиционного анализа.
5. Определение инвестиционного цикла, структура и содержание основных этапов.
6. Понятие и классификация инвестиционных проектов. Альтернативные проекты.
7. Понятие технико-экономического обоснования, структура и содержание основных разделов. Понятие бизнес-плана, структура и содержание основных разделов.
8. Концепция денежных потоков. Понятие и структура денежных потоков проекта. Содержание денежных потоков по видам деятельности проекта.
9. Разработка плана денежных потоков проекта. Понятие коммерческой, бюджетной, общественной эффективности проекта.
10. Экономическая теория процента, понятие ценности денег во времени. Понятие простого и сложного процента. Понятие номинальной и эффективной процентной ставки. Понятие реальной ставки процента. Методы наращивания и дисконтирования.
11. Финансовые вычисления в инвестиционном анализе на основе сложных процентов.
12. Статические и динамические методы оценки инвестиций. Метод простого срока окупаемости. Оценка инвестиций по норме прибыли на капитал. Преимущества и недостатки статических методов.
13. Метод оценки инвестиционных проектов на основе чистого приведенного дохода.
14. Метод оценки эффективности инвестиционных проектов на основе индекса рентабельности и срока окупаемости.
15. Метод оценки инвестиционных проектов на основе внутренней нормы доходности.
16. Проблема обоснования нормы дисконта проекта. Понятие стоимости капитала. Оценка стоимости собственных и заемных источников финансирования. Маргинальная стоимость капитала. Обоснование нормы дисконта для анализа бюджетной эффективности проекта.
17. Анализ долгосрочных инвестиций в условиях инфляции. Прогноз годового темпа и индекса инфляции. Прогноз инфляции по методу сложных процентов. Прогноз инфляции по методу цепных индексов.
18. Анализ рисков проекта. Классификация рисков. Концепция инвестиционного проектирования в условиях неопределенности и риска. Анализ чувствительности проекта к факторам риска.
19. Методы анализа условий возникновения и влияния рисков: метод анализа сценариев проекта, анализ проектных рисков на основе вероятностных оценок.
20. Формы и инструменты финансового инвестирования.
21. Методы оценки финансовых инструментов инвестирования.
22. Методика формирования и оптимизации инвестиционного портфеля организации.
23. Источники финансирования долгосрочных инвестиций.
24. Методы привлечения финансовых ресурсов.
25. Инвестиционный налоговый кредит.
26. Анализ рынка и разработка концепции маркетинга в инвестиционном проектировании.
27. Функциональные аспекты инвестиционного анализа.

Контрольные вопросы для проведения опроса (текущий контроль)

1. Какова роль инвестиций в развитии экономики?
2. Назовите особенности и разновидности инвестиций в реальном секторе экономики.
3. Назовите особенности и разновидности инвестиций в финансовом секторе экономики.
4. Дайте характеристику основополагающих принципов, объектов и субъектов инвестиционного анализа.
5. Раскройте место инвестиционного анализа в системе экономического анализа.

Задания в тестовой форме (текущий контроль)

1. Если величина чистых инвестиций отчетного периода равна нулю, то это означает, что инвестирование осуществляется за счет:
 - а) прибыли, долгосрочных кредитов и амортизационных отчислений;
 - б) долгосрочных кредитов и амортизационных отчислений;
 - в) только амортизационных отчислений;
 - г) только долгосрочных кредитов.
2. Инвестиционный проект считается приемлемым, если его чистая (приведенная) текущая стоимость (NPV):
 - а) больше 0;
 - б) равна 0;
 - в) меньше или равна 0;
 - г) меньше 0.
3. Определите индекс рентабельности (RI) на основе следующих данных: величина инвестиций в проект – 3000 тыс. руб., прогнозируемые доходы от проекта в первый год – 2000 тыс. руб., во второй год – 1500 тыс. руб., в третий год – 1100 тыс. руб. При альтернативном вложении капитала ежегодный доход составит 10%.
 - а) 1,15;
 - б) 1,53;
 - в) 0,29;
 - г) 1,29.
4. Определите текущую стоимость (PV) купонной облигации (руб.), если срок ее обращения равен трем годам, номинал облигации – 10000 руб., купонная ставка – 12% годовых, выплаты по купону проводятся один раз в год, норма дисконта – 16%.
 - а) 6406,6;
 - б) 10000;
 - в) 2695,1;
 - г) 9101,7.
5. Определите сумму вексельного кредита (тыс. руб.), если банк принял к учету вексель номиналом 700 тыс. руб. за 110 дней до наступления срока его погашения; ставка дисконта – 20%.
 - а) 658;
 - б) 560;
 - в) 140;
 - г) 700.
6. Определите срок окупаемости реальных инвестиций, если годовой объем производства продукции до дополнительных инвестиций – 1000 изделий, после дополнительных инвестиций – 1400 изделий, прибыль на единицу продукции до дополнительных инвестиций – 1,5 тыс. руб., после дополнительных инвестиций – 2,1 тыс. руб. Сумма дополнительных инвестиций – 2000 тыс. руб.
 - а) 8,33 года;
 - б) 2,38 года;
 - в) 4,15 года;
 - г) 3,33 года.
7. Финансовые инвестиции – это вложения средств в:

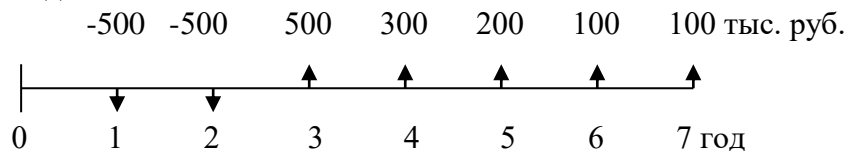
- а) основные средства;
 - б) нематериальные активы;
 - в) корпоративные ценные бумаги;
 - г) здания и сооружения.
8. Определите курсовую (рыночную) стоимость акции (тыс. руб.), если ее текущая доходность – 15%, величина дивидендов за последний год – 1,3 тыс. руб. и балансовая стоимость – 10 тыс. руб.
- а) 8,67;
 - б) 1,5;
 - в) 13,0;
 - г) 6,67.
9. Определите текущую стоимость будущих денежных поступлений от инвестиционного проекта за два года на основе следующих данных: доходы за первый год – 200 млн. руб., за второй – 300 млн. руб., годовая ставка дисконта – 18%.
- а) 395 млн. руб.;
 - б) 500 млн. руб.;
 - в) 385 млн. руб.;
 - г) 420 млн. руб.
10. Определите минимальную доходность проекта, если инвестиции предполагается профинансировать на 40% за счет дополнительной эмиссии акций и на 60% за счет заемного капитала. Средняя ставка процента по кредитам и займам – 20%, требуемая дивидендная доходность акций – 15%.
- а) 18%; б) 20%; в) 15%; г) 17,5%.
11. Определите чистую текущую стоимость проекта (NPV) на основе следующих данных: величина инвестиций в проект – 4000 тыс. руб., прогнозируемые доходы от проекта в первый год – 2000 тыс. руб., во второй год – 1500 тыс. руб., в третий год – 1100 тыс. руб. При альтернативном вложении капитала ежегодный доход составит 10%.
- а) 3884 тыс. руб.;
 - б) 4600 тыс. руб.;
 - в) 600 тыс. руб.;
 - г) – 116 тыс. руб.
12. Определите размер вексельного кредита при учете векселя в сумме 500 тыс. руб. за 25 дней до наступления срока его погашения, если годовая ставка дисконта составляет 16%.
- а) 500 тыс. руб.;
 - б) 492,2 тыс. руб.;
 - в) 420 тыс. руб.;
 - г) 80 тыс. руб.
13. Величина чистых инвестиций в сравнении с величиной валовых инвестиций:
- а) больше на сумму заемных источников финансирования инвестиций;
 - б) больше на сумму заемных источников финансирования инвестиций и амортизационных отчислений отчетного периода;
 - в) меньше на сумму амортизационных отчислений отчетного периода;
 - г) меньше на сумму заемных источников финансирования инвестиций.
14. Определите текущую доходность акции, если величина дивидендов по ней за последний год – 1,3 тыс. руб., курсовая (рыночная) стоимость – 8,67 тыс. руб. и балансовая стоимость – 10 тыс. руб.:
- а) 86,7%; б) 13%; в) 15%; г) 24%.
15. Ставкой дисконтирования денежных потоков является процентная ставка, с помощью которой:
- а) начисляются проценты по банковским кредитам;
 - б) ожидаемые в будущем к получению элементы денежного потока приводятся к текущему моменту времени;

- в) начисляются проценты по срочным депозитам;
- г) начисляются дивиденды по привилегированным акциям.

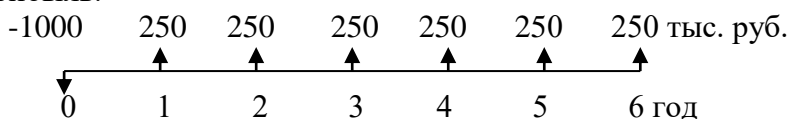
Практические задания (текущий контроль)

Задание 1

Строительство первого объекта осуществляется в течение двух лет и начинает приносить доход с третьего года.



Второй проект требует разового вложения капитала и с первого же года начинает приносить прибыль.



Альтернативная ставка доходности, доступная данному предприятию, принимаемая в качестве дисконта, равна 10%. Сравнить проекты по величине чистой дисконтированной стоимости. При расчете учесть, что в случае, когда деньги в проект инвестируются не одновременно, а многократно на протяжении нескольких периодов, в расчете ЧДС принимается дисконтированная сумма инвестиционных затрат.

Задание 2

Предприятие решило приобрести ценные бумаги, которые дают ежегодно 8% прибыли на вложенный капитал.

Определить, какую сумму денежных средств следует вложить в эти ценные бумаги, чтобы будущая стоимость инвестируемого капитала через два года составила 332 800 руб.

Задание 3

У фирмы есть свободный денежный капитал в размере 1000000 руб., который она может инвестировать в проект, приносящий прибыль в течение трех лет: в первый год – 300 000 руб., во второй и третий год по 500 000 руб.

Следует ли инвестировать средства в данный проект, если процент дисконтирования составляет: 10%, 15%.

Задание 4

Предприятие планирует установить новую технологическую линию по переработке древесины. Стоимость оборудования составляет 10 млн. руб. Срок эксплуатации – 5 лет. В таблице 1 представлена обобщающая характеристика денежного потока ожидаемого к получению в течении всего срока реализации проекта.

На основании данных таблицы требуется: 1) определить чистую текущую стоимость проекта (NPV), если дисконтная ставка составляет 16%; 2) в аналитическом заключении обосновать целесообразность принятия инвестиционного решения.

Таблица

Оценка инвестиционной привлекательности долгосрочных капитальных вложений.

Период времени (t), лет	Денежный поток, тыс. руб.	Фактор текущей стоимости, коэф.	Текущая стоимость, тыс. руб.
0	-10000	1,0000	
1	2980		
2	3329		
3	3815		
4	3599		

5	2121		
NPV	X	X	

Задание 5

Планируемая величина срока реализации инвестиционного проекта 5 лет. Объем начальных инвестиционных затрат оценивается в 15960 тыс.руб. В течении срока реализации ожидается получать постоянные денежные потоки в размере 5820 тыс.руб. Используя таблицы стандартных значений фактора текущей стоимости аннуитета (PVIFA) определите внутреннюю норму рентабельности (IRR).

Задание 6

На основании данных таблицы требуется:

Осуществить расчет срока окупаемости инвестиционного проекта (PB), допуская, что проектный денежный поток в течении года возникает равномерно.

Определить показатель дисконтированного срока окупаемости (DPB).

Составить аналитическое заключение.

Таблица

Расчет текущей стоимости проектных денежных поступлений (потоков)

Период времени (t), лет	Начальные инвестиционные затраты (-) и чистые денежные потоки (+,-), тыс. руб.	Фактор дисконтирования при ставке $r=10\%$	Текущая стоимость проектных денежных потоков, тыс. руб.	Текущая стоимость нарастающим итогом, тыс. руб.
0	-1000,0	1,0000		
1	228,2			
2	544,1			
3	778,5			

Задание 7

На основании данных таблицы требуется:

- 1) определить показатель чистой текущей стоимости проекта, если дисконтная ставка составляет 20%;
- 2) используя метод интерполяции, рассчитать внутреннюю норму рентабельности (IRR);
- 3) на графике чистой текущей стоимости инвестиционного проекта определить внутреннюю норму рентабельности (IRR);
- 4) в аналитическом заключении охарактеризовать степень точности расчетных значений внутренней нормы рентабельности.

Таблица

Расчет текущей стоимости проекта

Период времени (t) лет	Денежный поток тыс. руб.	Фактор текущей стоимости коэф.	Текущая стоимость тыс. руб.	Текущая стоимость нарастающим итогом, тыс. руб.
0	-10000	1,0000		
1	4980			
2	3329			
3	3815			
4	4599			
5	5121			
NPV	X			

Задание 8

Единовременные капитальные вложения, связанные с приобретением и установкой специального оборудования, для каждого варианта инвестирования равны 150 тыс.руб. Применяется прямолинейный метод амортизации основных фондов в размере 30 тыс.руб. К концу пятого года остаточная стоимость оборудования для всех проектов равна нулю и не предусматривается наличием ликвидационных денежных потоков. Величина денежных потоков по инвестиционным проектам представлена в таблице. На основании данных таблицы требуется:

1. Определить ежегодную величину прибыли по каждому проекту.
2. Рассчитать средние инвестиционные затраты за пятилетний период.
3. Вычислить среднегодовую прибыль каждого проекта.
4. Оценить привлекательность инвестиционных проектов, используя показатель учетной нормы рентабельности (ARR).

Составить аналитическое заключение.

Таблица

Денежные потоки и прибыль инвестиционных проектов, тыс. руб.

Период Времени (t) лет	Проект А		Проект В		Проект С	
	Денежный поток	Прибыль	Денежный Поток	Прибыль	Денежный поток	Прибыль
1	90		30		60	
2	75		45		60	
3	60		60		60	
4	45		75		60	
5	30		90		60	

* Рентабельность финансово-хозяйственной деятельности предприятия 22%.

Задание 9

На основании данных таблицы требуется:

- 1) Рассчитать показатели чистой текущей стоимости (NPV) и дисконтированного срока окупаемости (DPV) инвестиционных проектов X и Y.
- 2) Составить аналитическое заключение относительно инвестиционной привлекательности альтернативных вариантов капитальных вложений.

Таблица

Начальные инвестиционные затраты (-) денежные потоки (+,-)*, тыс. руб.

Период времени (t) лет	Проект X	Проект Y
0	150000	-340000
1	+90000	+98800
2	+60000	+100000
3	+150000	+90000
4	-	+120000

* Проектная дисконтная ставка равна 14%.

Задание 10

На основании данных таблицы требуется:

- 1) Рассчитать показатели внутренней нормы рентабельности (IRR) и сроки окупаемости (PB) инвестиционных проектов А и В.
- 2) Обосновать выбор наиболее выгодного варианта капитальных вложений (письменно составить аналитическое заключение).

Таблица

Начальные инвестиционные затраты (-) и денежные потоки (+,-)*, тыс. руб.

Период времени (t) лет	Проект А	Проект В
0	-100000	-200000
1	+68781	+82800
2	+68781	+82730
3	-	+96860

4	-	+80450
---	---	--------

* Проектная дисконтная ставка равна 14%.

7.4. Соответствие шкалы оценок и уровней сформированности компетенций

По каждой компетенции в зависимости от уровня освоения преподаватель выставляют следующие оценки: «зачтено», «не зачтено».

Соответствие шкалы оценок и уровней сформированности компетенций

Уровень сформированности компетенций	Оценка	Пояснения
Высокий	«зачтено»	Содержание дисциплины освоено полностью, компетенции сформированы, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены
Базовый	«зачтено»	Содержание дисциплины освоено полностью, компетенции сформированы, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены с незначительными замечаниями
Пороговый	«зачтено»	Содержание дисциплины освоено частично, компетенции сформированы, большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий выполнено, в них имеются ошибки
Низкий	«не зачтено»	Содержание дисциплины не освоено, компетенции не сформированы, большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий либо не выполнены, либо содержат грубые ошибки; дополнительная самостоятельная работа над материалом не привела к какому-либо значительному повышению качества выполнения учебных заданий

8. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Вид учебных занятий	Организация деятельности обучающегося
Занятия лекционного типа	<p>В ходе лекций преподаватель излагает и разъясняет основные, наиболее сложные понятия темы, а также связанные с ней теоретические и практические проблемы, дает рекомендации на выполнение самостоятельной работы.</p> <p>В ходе лекций обучающимся рекомендуется:</p> <ul style="list-style-type: none"> - вести конспектирование учебного материала; - обращать внимание на категории, формулировки, раскрывающие содержание тех или иных явлений и процессов, научные выводы и практические рекомендации по их применению; - задавать преподавателю уточняющие вопросы с целью уяснения теоретических положений, разрешения спорных ситуаций. <p>В рабочих конспектах желательно оставлять поля, на которых во внеаудиторное время можно сделать пометки из учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся, дополняющего материал прослушанной лекции, а также пометки, подчеркивающие особую важность тех или иных теоретических положений.</p> <p>Для успешного овладения курсом необходимо посещать все лекции, так как тематический материал взаимосвязан между собой. В случаях пропуска занятия обучающемуся необходимо самостоятельно изучить материал и ответить на контрольные вопросы по пропущенной теме во время индивидуальных консультаций.</p>
Занятия семинарского типа (практические занятия)	<p>Практические занятия – это активная форма учебного процесса. При подготовке к практическим занятиям обучающемуся необходимо изучить основную литературу, ознакомиться с дополнительной литературой, учесть рекомендации преподавателя. Темы теоретического содержания предполагают</p>

Вид учебных занятий	Организация деятельности обучающегося
	дискуссионный характер обсуждения. Большая часть тем дисциплины носит практический характер, т.е. предполагает выполнение заданий и решение задач, анализ практических
Самостоятельная работа (изучение теоретического курса, подготовка к практическим занятиям)	Важной частью самостоятельной работы является чтение учебной и научной литературы. Основная функция учебников – ориентировать студента в системе знаний, умений и навыков, которые должны быть усвоены будущими специалистами по данной дисциплине.
Подготовка к зачету	Подготовка к зачету предполагает: - изучение основной и дополнительной литературы; - изучение конспектов лекций; - участие в проводимых контрольных опросах; - тестирование по темам. Отметка за зачет выставляется по критериям, представленным в пункте 7.2.

9. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

Для успешного овладения дисциплиной используются следующие информационные технологии обучения:

- при проведении лекций используются презентации материала в программе Microsoft Office (PowerPoint), выход на профессиональные сайты, использование видеоматериалов различных интернет-ресурсов.
- практические занятия по дисциплине проводятся с использованием платформы MOODLE, справочной правовой системы «Консультант Плюс».

Для достижения цели задач дисциплины используются в основном традиционные информативно-развивающие технологии обучения с учетом различного сочетания пассивных форм (лекция, практическое занятие, консультация, самостоятельная работа) и репродуктивных методов обучения (повествовательное изложение учебной информации, объяснительно-иллюстративное изложение) и практических методов обучения (выполнение расчетных работ).

Университет обеспечен необходимым комплектом лицензионного программного обеспечения:

- семейство коммерческих операционных систем семейства Microsoft Windows;
- офисный пакет приложений Microsoft Office;
- программная система для обнаружения текстовых заимствований в учебных и научных работах «Антиплагиат.ВУЗ».

10. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Реализация учебного процесса осуществляется в учебных аудиториях университета для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации. Все аудитории укомплектованы мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации обучающимся. При необходимости обучающимся предлагаются наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, обеспечивающие тематические иллюстрации.

Самостоятельная работа обучающихся выполняется в аудитории, которая оборудована учебной мебелью, компьютерной техникой с возможностью подключения к

сети Интернет и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду УГЛТУ.

Есть помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования.

Оснащенность аудиторий и помещений

Наименование аудиторий и специальных помещений	Оснащенность аудиторий и специальных помещений
Аудитории для занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации	Учебная мебель (столы, стулья или лавки, доски), проекционное оборудование
Помещения для самостоятельной работы обучающихся	Стол компьютерные, стулья. Персональные компьютеры. Выход в Интернет. Доступ к электронной информационно-образовательной среде УГЛТУ
Помещение для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования	Шкафы. Наглядные пособия. Плакаты. Раздаточный материал.



ФГБОУ ВО Уральский государственный лесотехнический университет

Социально-экономический институт

Кафедра экономики и экономической безопасности

Рабочая программа дисциплины «Инвестиционный анализ»

**ЛИСТ ДОПОЛНЕНИЙ И ИЗМЕНЕНИЙ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ
на 2022 - 2023 учебный год**

Внести в рабочую программу

Инвестиционный анализ

(наименование дисциплины)

для направления (специальности)


38.03.01 «Экономика»

(код направления и наименование)

направленность (профиль) программы «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

следующие дополнения и изменения:

№ протокола заседания кафедры	дата заседания кафедры	Раздел РПД, в который вносятся изменения	Вносимые изменения	Подпись разработчика
2	02.02.22	В разделе 6 пункт Основная учебная литература исключить	Блау, С.Л. Инвестиционный анализ: учебник / С.Л. Блау. – 2-е изд. – Москва: Дашков и К°, 2018. – 256 с.: ил. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по подписке. – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=495752 . – Библиогр.: с. 234-235. – ISBN 978-5-394-02843-4. – Текст: электронный.	
2	02.02.22	В разделе 6 пункт Основная учебная литература дополнить	Блау, С. Л. Инвестиционный анализ: учебник / С. Л. Блау. – 4-е изд. – Москва: Дашков и К°, 2021. – 256 с.: ил., табл., граф. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по подписке. – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=621624 . – Библиогр.: с. 234-235. – ISBN 978-5-394-04321-5. – Текст: электронный.	
2	02.02.22	Раздел 9 принять в следующей редакции	9. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине Для успешного овладения дисциплиной используются следующие информационные технологии обучения: • при проведении лекций используются презентации материала в программе Office Professional Plus 2010 (License 49013351 УГЛТУ Russia 2011-09-06, OPEN 68975925ZZE1309; срок: бессрочно (PowerPoint)), выход на профессиональные сайты, использование видеоматериалов различных интернет-ресурсов; • практические занятия по дисциплине проводятся с применением необходимого методического материала (методические указания, справочники, нормативы, дидактический материал, раздаточный материал и т.п.), справочно-правовой системы «Консультант Плюс»; • в случае дистанционного изучения дисциплины и для самостоятельной работы используется LMS Moodle программное обеспечение с открытым кодом (распространяется по лицензии GNU Public License (rus)). Для достижения цели и задач дисциплины используются в основном традиционные информативно-развивающие технологии обучения с учетом различного сочетания пассивных форм (лекция, практическое занятие, консультация, самостоятельная работа) и репродуктивных методов обучения (повествовательное изложение учебной информации, объяснительно-иллюстративное изложение) и практических методов обучения (выполнение расчетных работ, практических заданий).	

	ФГБОУ ВО Уральский государственный лесотехнический университет
	Социально-экономический институт
	Кафедра экономики и экономической безопасности
	Рабочая программа дисциплины «Инвестиционный анализ»

№ протокола заседания кафедры	дата заседания кафедры	Раздел РПД, в который вносятся изменения	Вносимые изменения	Подпись разработчика
			<p>Тестовый контроль знаний может проводиться в учебной аудитории и в компьютерном классе.</p> <p>Университет обеспечен необходимым комплектом лицензионного программного обеспечения:</p> <ul style="list-style-type: none"> • операционная система Windows 7, License 49013351 УГЛТУ Russia 2011-09-06, OPEN 68975925ZZE1309. Срок: бессрочно; • пакет прикладных программ Office Professional Plus 2010, License 49013351 УГЛТУ Russia 2011-09-06, OPEN 68975925ZZE1309. Срок: бессрочно; • программная система для обнаружения текстовых заимствований в учебных и научных работах «Антиплагиат.ВУЗ» (URL: https://www.antiplagiat.ru/); • Astra Linux (Orel 2.12.42), Libre office, Веб-браузер. 	

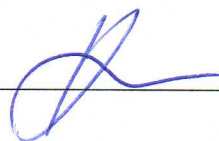
Дополнения и изменения согласованы:

Зав. кафедрой ЭиЭБ, доцент, к.э.н.



С.И. Колесников

Председатель методической комиссии
социально-экономического института



А.В. Чевардин

Протокол заседания методической комиссии
социально-экономического института
№ 3 от «17» февраль 2022 г.