

Государственное образовательное учреждение высшего образования
**«КОМИ РЕСПУБЛИКАНСКАЯ АКАДЕМИЯ ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ И
УПРАВЛЕНИЯ»
(ГОУ ВО КРАГСиУ)**

**«КАНМУ СЛУЖБАӦ ДА ВЕСЬКӦДЛЫНЫ ВЕЛӦДАН КОМИ
РЕСПУБЛИКАСА АКАДЕМИЯ»**
вылыс тшупӧда велӧдан канму учреждение
(КСдаВВКРА ВТШВ КУ)

Утверждена в структуре
ОПОП 38.03.01 Экономика
(решение Ученого совета
от 29.05.2024 № 8)

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

«ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ»

Направление подготовки – *38.03.01 Экономика*

Направленность (профиль) – *«Прикладная экономика»*

Уровень высшего образования – *бакалавриат*

Форма обучения – *очная, очно-заочная*

Год начала подготовки – 2024

Сыктывкар
2024

Рабочая программа дисциплины «Инвестиционный анализ» составлена в соответствии с требованиями:

- Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (*уровень бакалавриата*), утвержденного приказом Минобрнауки России от 12 августа 2020 г. № 954;
- Приказа Минобрнауки России «Об утверждении Порядка организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры» от 06.04.2021 № 245;
- учебного плана ГОУ ВО «Коми республиканская академия государственной службы и управления» по направлению 38.03.01 Экономика (*уровень бакалавриата*) направленность (профиль) «Прикладная экономика»;
- профессионального стандарта «Экономист предприятия», утвержденного приказом Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 30 марта 2021 г. № 161н;
- профессионального стандарта «Специалист по финансовому консультированию», утвержденного приказом Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 19 марта 2015 г. № 167н.

РАЗДЕЛ 1. ОСНОВНЫЕ СВЕДЕНИЯ

1. Цель и задачи учебной дисциплины

1.1. Цель изучения учебной дисциплины

Целью освоения дисциплины «Инвестиционный анализ» является формирование у обучающихся знаний и умений в части современной методологии и принципов проведения анализа эффективности финансовых активов и прямых инвестиций.

1.2. Задачи учебной дисциплины

Задачами изучения дисциплины «Инвестиционный анализ» является следующее:

- ознакомить с принципами, методами и подходами к определению экономической эффективности принятия инвестиционных решений;
- освоить методы формирования информационной базы для проведения инвестиционного анализа;
- ознакомить с методическими подходами к оценке эффективности финансовых активов и прямых инвестиций в современных условиях;
- сформировать умения проводить анализ альтернативных инвестиционных проектов и применять методы оценки их эффективности;
- сформировать умения учета инфляции и рисков при обосновании инвестиционных решений;
- сформировать умение выносить аргументированные суждения по обоснованию инвестиционных решений.

1.3. Виды компетенций, формируемые в результате освоения дисциплины

Изучение дисциплины «Инвестиционный анализ» направлено на формирование следующих компетенций:

- 1) профессиональные:
 - ПК-1: способен провести анализ и оценить результаты финансово-экономической деятельности экономических субъектов;
 - ПК-4: способен формировать финансовые планы экономического субъекта, консультировать по использованию финансовых продуктов и услуг.

1.4. Место дисциплины в структуре образовательной программы:

Дисциплина «Инвестиционный анализ» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений Блока 1 «Дисциплины (модули)» образовательной программы.

2. Требования к результатам освоения учебной дисциплины

2.1. Изучение дисциплины «Инвестиционный анализ» направлено на формирование следующих компетенций и индикаторов их достижений, заявленных в образовательной программе:

1) профессиональные:

Формируемые компетенции (код, наименование компетенции)	Формируемая трудовая функция (наименование)	Код и наименование индикатора достижений компетенций	Содержание индикатора достижений компетенций
ПК-1. Способен провести анализ	Расчет и анализ экономических	ПК-1.И-1 Анализирует и	ПК-1.И-1.3-1. Знает методические материалы для

и оценить результаты финансово-экономической деятельности экономических субъектов	показателей результатов деятельности организации	оценивает результаты финансово-экономической деятельности экономических субъектов	проведения анализа результатов финансово-экономической деятельности организации и иных экономических субъектов ПК-1.И-1.3-2. Знает инструменты проведения анализа результатов финансово-экономической деятельности организации и иных экономических субъектов ПК-1.И-1.3-3. Знает отечественный и зарубежный опыт в сфере финансового анализа
			ПК-1.И-1.У-1. Умеет анализировать результаты расчетов экономических и финансово-экономических показателей, характеризующих деятельность организации и иных экономических субъектов ПК-1.И-1.У-3. Умеет оценивать результаты расчетов экономических и финансово-экономических показателей, устанавливать причинно-следственные связи изменений, произошедших за отчетный период, и формулировать выводы
ПК-4. Способен формировать финансовые планы экономического субъекта, консультировать по использованию финансовых продуктов и услуг	– Сбор, мониторинг и обработка данных для проведения расчетов экономических показателей организации – Мониторинг конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты,	ПК-4.И-2 Консультирует по использованию финансовых продуктов и услуг	ПК-4.И-2.3-1. Знает конъюнктуру и механизмы функционирования финансовых рынков ПК-4.И-2.3-2. Знает базовые банковские, страховые и инвестиционные продукты и услуги
			ПК-4.И-2.У-1. Умеет собирать и систематизировать информацию о финансовых продуктах и услугах ПК-4.И-2.У-2. Умеет сравнивать параметры финансовых продуктов и услуг

	товарно-сырьевых рынков		
--	-------------------------	--	--

2.2. Запланированные результаты обучения по дисциплине «Инвестиционный анализ»:

Должен знать:

- экономическое содержание и виды инвестиционных вложений, классификацию инвестиций и содержание инвестиционной деятельности, законодательство в области инвестирования и инвестиционной деятельности;
- понятие инвестиционного проекта, содержание, классификацию инвестиционных проектов, источники финансирования инвестиционных проектов;
- методы проведения анализа необходимой информации в целях принятия обоснованных инвестиционных решений;
- методы проведения анализа и оценки финансовых вложений на основе использования отечественных и зарубежных источников информации;
- основные методы финансового менеджмента для стоимостной оценки активов, принятия решений по финансированию, структуре капитала.

Должен уметь:

- собирать и обрабатывать данные, используемые для принятия инвестиционных решений;
- использовать отечественные и зарубежные источники информации для проведения инвестиционного анализа;
- рассчитывать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие результаты деятельности банка;
- анализировать финансовую отчетность в целях принятия инвестиционных решений;
- выявлять и оптимизировать источники финансирования инвестиционных проектов, оценивать стоимость вариантов финансирования инвестиционных проектов из разных источников.

3. Объем учебной дисциплины

Очная форма обучения

Виды учебной работы	Распределение учебного времени
Контактная работа	36,25
Аудиторные занятия (всего):	36
<i>Лекции</i>	18
<i>Практические занятия</i>	18
<i>Лабораторные занятия</i>	-
Промежуточная аттестация	0,25
<i>Консультация перед экзаменом</i>	-
<i>Экзамен</i>	-
<i>Зачет</i>	0,25
<i>Контрольная работа</i>	-
<i>Руководство курсовой работой</i>	-
Самостоятельная работа	71,75

<i>Самостоятельная работа в течение семестра</i>	67,75
<i>Подготовка контрольной работы</i>	-
<i>Написание курсовой работы</i>	-
<i>Подготовка к промежуточной аттестации</i>	4
Вид текущей аттестации	контрольная работа
Общая трудоёмкость дисциплины:	
часы	108
зачётные единицы	3

Очно-заочная форма обучения

Виды учебной работы	Распределение учебного времени
Контактная работа	18,25
Аудиторные занятия (всего):	18
<i>Лекции</i>	8
<i>Практические занятия</i>	10
<i>Лабораторные занятия</i>	-
Промежуточная аттестация	0,25
<i>Консультация перед экзаменом</i>	-
<i>Экзамен</i>	-
<i>Зачет</i>	0,25
<i>Контрольная работа</i>	-
<i>Руководство курсовой работой</i>	-
Самостоятельная работа	89,75
<i>Самостоятельная работа в течение семестра</i>	85,75
<i>Подготовка контрольной работы</i>	-
<i>Написание курсовой работы</i>	-
<i>Подготовка к промежуточной аттестации</i>	4
Вид текущей аттестации	контрольная работа
Общая трудоёмкость дисциплины:	
часы	108
зачётные единицы	3

4. Содержание разделов и тем учебной дисциплины

Наименование темы учебной дисциплины	Содержание темы
Тема 1. Основы проведения инвестиционного анализа. Роль финансовой отчетности в принятии инвестиционных решений (ПК-1)	Понятие и цели инвестиций. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в РФ. Содержание и назначение инвестиционного анализа. Цели и задачи проведения инвестиционного анализа. Виды и способы инвестирования капитала. Этапы проведения инвестиционного анализа. Анализ финансовой отчетности как инструмент принятия инвестиционных управленческих решений. Взаимосвязь показателей бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах

Тема 2. Финансовые инвестиции: исходные понятия и методы оценки эффективности (ПК-1, ПК-4)	Виды финансовых активов, их структура и особенности оценки. Методы оценки стоимости финансовых активов. Особенности оценки собственного капитала, долевых и долговых ценных бумаг. Методы оценки риска финансовых активов. Модели оценки доходности финансовых активов. Расчеты доходов по купонным и дисконтным облигациям. Определение доходов по облигациям и акциям с постоянным и непостоянным ростом дивидендов. Методика расчета доходов по купонным и дисконтным облигациям. Способы оценивания акций, дивидендов. Эффективные процентные ставки. Понятие финансовой ренты. Виды ренты. Срок ренты, период ренты. Особенности расчетов рент. Современная и наращенная величина ренты. Годовая рента с начислением процентов один раз в год. Срочная рента. Простые конверсии. Изменение параметров ренты. Объединение рент. Оценка потоков финансовых платежей на основе использования технических средств и информационных технологий. Принятие инвестиционных финансовых решений на основе использования отечественных и зарубежных источников информации.
Тема 3. Стоимость финансового капитала и ее роль в инвестиционном анализе (ПК-1, ПК-4)	Необходимость и назначение оценки стоимости источников финансирования инвестиционных проектов. Текущая стоимость источников финансирования. Состав и структура источников финансирования. Понятие стоимости источников финансирования инвестиционных проектов. Порядок определения и способы оценки стоимости заемных средств, привилегированных акций, нераспределенной прибыли и новых выпусков обыкновенных акций. Алгоритм расчета средневзвешенной и предельной стоимости источников финансирования инвестиционных проектов на основе использования технических средств и информационных технологий с привлечением отечественных и зарубежных источников информации.
Тема 4. Прямые инвестиции: исходные понятия, критерии и методы оценки эффективности (ПК-1)	Управление основным капиталом. Инвестиционная стратегия организации. Количественная оценка рисков инвестиционных проектов. Методические основы оценки риска и эффективности инвестиционных проектов. Оптимизация распределения инвестиций по нескольким проектам. Критические точки и анализ чувствительности инвестиционных проектов. Коммерческая эффективность инвестиционных проектов. Бюджетная эффективность инвестиционных проектов. Экономическая эффективность инвестиционных проектов на основе использования технических средств и информационных технологий с привлечением отечественных и зарубежных источников информации. Социальные результаты реализации инвестиционных проектов

5. Учебно-методическое и информационное обеспечение учебной дисциплины

5.1. Основная литература:

1. Блау, С. Л. Инвестиционный анализ : учебник / С. Л. Блау. – 6-е изд. – Москва : Дашков и К°, 2023. – 256 с. : табл. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=710001>.

2. Основы инвестиционного анализа : учебное пособие / Л. Н. Тепман, В. И. Абрамов, Т. Н. Агапова [и др.] ; под науч. ред. В. С. Осипова, Н. Д. Эриашвили ; под общ. ред. Т. Н. Агаповой, Е. Л. Логинова. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : Юнити-Дана, 2023. – 456 с. : табл., схем. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=712889>.

5.2. Дополнительная литература:

1. Аглицкий, И.С. Системный анализ инвестиционной деятельности / 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: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=494847>.

2. Инвестиционная деятельность : учебник / М. И. Ермилова, А. Ф. Лещинская, Н. В. Грызунова [и др.]. – Москва : Юнити-Дана, 2020. – 367 с. : табл., схем., граф. – (Magister). – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=692055>.

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>.

4. Турманидзе, Т. У. Анализ и оценка эффективности инвестиций : учебник / Т. У. Турманидзе. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : Юнити-Дана, 2017. – 248 с. : схем., табл., ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=683359>.

5. Чернов, В. А. Инвестиционный анализ : учебное пособие / В. А. Чернов ; ред. М. И. Баканов. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : Юнити-Дана, 2017. – 160 с. : табл., граф., схемы – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=684768>.

5.3. Профессиональные базы данных, информационно-справочные и поисковые системы:

Справочно-правовая система «КонсультантПлюс»;
ЭБС «Университетская библиотека онлайн».

5.4. Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

1. Материалы Интернет-сайта: www.cfin.ru.
2. Материалы о состоянии российского финансового рынка на Интернет-сайте www.fcsn.ru.
3. Официальный сайт Правительства РФ <http://www.government.ru/>.
4. Официальный портал Республики Коми <http://rkomi.ru/>.
5. Официальный сайт Банка России <http://cbr.ru/>.
6. Официальный сайт Министерства финансов РФ и РК: <http://minfin.ru>, <http://minfin.rkomi.ru>.
7. Официальный сайт Министерства экономического развития РФ и РК: <http://econom.ru>, <http://econom.rkomi.ru>.
8. Раскрываемые данные эмитентов: www.nrcreg.ru, [e-discloser](http://e-discloser.ru).
9. Материалы о состоянии фондового рынка России Интернет-сайта www.mirkin.ru.

10. Статистические материалы Территориального органа Федеральной службы по статистике по Республике Коми <http://komi.gks.ru/>.
11. Статистические материалы Федеральной службы государственной статистики <http://gks.ru/>.
12. База данных Интерфакс: www.interfax.ru.

6. Средства обеспечения освоения учебной дисциплины

В учебном процессе при реализации учебной дисциплины «Инвестиционный анализ» используются следующие программные средства:

<i>Информационные технологии</i>	<i>Перечень программного обеспечения и информационных справочных систем</i>
Офисный пакет для работы с документами	Microsoft Office Professional Свободно распространяемое программное обеспечение Only Office. https://www.onlyoffice.com
Информационно-справочные системы	Справочно-правовая система «Консультант Плюс»
	Справочно-правовая система «Гарант»
Электронно-библиотечные системы	ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
	Национальная электронная библиотека (https://нэб.рф) (в здании ГОУ ВО КРАГСиУ)
	Научная электронная библиотека «КиберЛенинка» https://cyberleninka.ru
	Российская научная электронная библиотека https://www.elibrary.ru
Электронная почта	Электронная почта в домене krag.ru
Средства для организации вебинаров, телемостов и конференций	Сервисы веб- и видеоконференцсвязи, в том числе BigBlueButton

Сопровождение освоения дисциплины обучающимся возможно с использованием электронной информационно-образовательной среды ГОУ ВО КРАГСиУ, в том числе образовательного портала на основе Moodle (<https://moodle.krag.ru>).

7. Материально-техническое обеспечение освоения учебной дисциплины

При проведении учебных занятий по дисциплине «Инвестиционный анализ» задействована материально-техническая база академии, в состав которой входят следующие средства и ресурсы для организации самостоятельной и совместной работы обучающихся с преподавателем:

– специальные помещения для реализации данной дисциплины представляют собой учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, выполнения курсовых работ, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы и помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования. Специальные помещения укомплектованы специализированной

мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории:

- помещение для самостоятельной работы обучающихся, которое оснащено компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации;
 - компьютерные классы, оснащенные современными персональными компьютерами, работающими под управлением операционных систем Microsoft Windows, объединенными в локальную сеть и имеющими выход в Интернет;
 - библиотека Академии, книжный фонд которой содержит научно-исследовательскую литературу, научные журналы и труды научных конференций, а также читальный зал;
 - серверное оборудование, включающее, в том числе, несколько серверов серии IBM System X, а также виртуальные сервера, работающие под управлением операционных систем Calculate Linux, включенной в Реестр Российского ПО, Linux Ubuntu Server и Microsoft Windows Server и служащими для размещения различных сервисов и служб, в том числе для обеспечения работы СУБД MySQL;
 - сетевое коммутационное оборудование, обеспечивающее работу локальной сети, предоставление доступа к сети Internet с общей скоростью подключения 100 Мбит/сек, а также работу беспроводного сегмента сети Wi-Fi в помещениях Академии;
 - интерактивные информационные киоски «Инфо»;
 - программные и аппаратные средства для проведения видеоконференцсвязи.
- Кроме того, обучающимися используются следующие электронные ресурсы:
- система Internet (скорость подключения – 100 Мбит/сек);
 - сайт www.krags.ru;
 - беспроводная сеть Wi-Fi.

Конкретные помещения для организации обучения по дисциплине «Инвестиционный анализ» определяются расписанием учебных занятий и промежуточной аттестации. Оборудование и техническое оснащение аудитории, представлено в паспорте соответствующих кабинетов ГОУ ВО КРАГСиУ.

РАЗДЕЛ II. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ

Важнейшим условием успешного освоения материала является планомерная работа обучающегося в течение всего периода изучения дисциплины. Обучающемуся необходимо ознакомиться со следующей учебно-методической документацией: программой дисциплины; учебником и/или учебными пособиями по дисциплине; электронными ресурсами по дисциплине; методическими и оценочными материалами по дисциплине.

Учебный процесс при реализации дисциплины основывается на использовании *традиционных, инновационных и информационных образовательных технологий*.

Традиционные образовательные технологии представлены *лекциями и занятиями семинарского типа (практические занятия)*.

Инновационные образовательные технологии используются в виде широкого применения активных и интерактивных форм проведения занятий. Аудиторная работа обучающихся может предусматривать интерактивную форму проведения лекционных и практических занятий: *лекции-презентации, лекции-дискуссии*.

Информационные образовательные технологии реализуются путем активизации самостоятельной работы обучающихся в информационной образовательной среде.

Все аудиторные занятия преследуют цель обеспечения высокого теоретического уровня и практической направленности обучения.

Подготовка к лекционным занятиям

В ходе лекций преподаватель излагает и разъясняет основные и наиболее сложные понятия темы, а также связанные с ней теоретические и практические проблемы, дает рекомендации по подготовке к занятиям семинарского типа и самостоятельной работе. В ходе лекционных занятий обучающемуся следует вести конспектирование учебного материала.

С целью обеспечения успешного освоения дисциплины обучающийся должен готовиться к лекции. При этом необходимо:

- внимательно прочитать материал предыдущей лекции;
- ознакомиться с учебным материалом лекции по рекомендованному учебнику и/или учебному пособию;
- уяснить место изучаемой темы в своей профессиональной подготовке;
- записать возможные вопросы, которые обучающийся предполагает задать преподавателю.

Подготовка к практическим занятиям

Этот вид самостоятельной работы состоит из нескольких этапов:

- 1) повторение изученного материала. Для этого используются конспекты лекций, рекомендованная основная и дополнительная литература;
- 2) углубление знаний по теме. Для этого рекомендуется выписать возникшие вопросы, используемые термины;
- 3) выполнение практических заданий, упражнений, лабораторных практикумов, проверочных тестов.

При подготовке к занятиям семинарского типа рекомендуется с целью повышения их эффективности:

- уделять внимание разбору теоретических задач, обсуждаемых на лекциях;
- уделять внимание краткому повторению теоретического материала, который используется при выполнении практических заданий;
- выполнять внеаудиторную самостоятельную работу;
- ставить проблемные вопросы, по возможности использовать примеры и задачи с практическим содержанием;
- включаться в используемые при проведении практических занятий активные и интерактивные методы обучения.

При разборе примеров в аудитории или дома целесообразно каждый из них обосновывать теми или иными теоретическими положениями.

Активность на занятиях семинарского типа оценивается по следующим критериям:

- ответы на вопросы, предлагаемые преподавателем;
- участие в дискуссиях;
- выполнение проектных и иных заданий;
- ассистирование преподавателю в проведении занятий.

Организация самостоятельной работы

Для теоретического и практического усвоения дисциплины большое значение имеет самостоятельная работа обучающихся, которая может осуществляться индивидуально и под руководством преподавателя. Самостоятельная работа обучающегося является основным средством овладения учебным материалом во время, свободное от обязательных учебных занятий, что предполагает самостоятельное изучение отдельных тем, дополнительную подготовку к каждому практическому занятию. Самостоятельная работа обучающихся является важной формой образовательного процесса. Она реализуется непосредственно в ходе аудиторных занятий, в контактной работе с преподавателем вне рамок расписания, а также в библиотеке, при выполнении обучающимся учебных заданий.

Цель самостоятельной работы обучающихся состоит в научении осмысленно и самостоятельно работать сначала с учебным материалом, затем с научной информацией. Правильно организованная самостоятельная работа позволяет заложить основы самоорганизации и самовоспитания с тем, чтобы привить умение в дальнейшем непрерывно повышать свою квалификацию, что будет способствовать формированию профессиональных компетенций на достаточно высоком уровне. При изучении дисциплины организация самостоятельной работы обучающихся представляет собой единство трех взаимосвязанных форм:

- 1) внеаудиторная самостоятельная работа;
- 2) аудиторная самостоятельная работа, которая осуществляется под непосредственным руководством преподавателя при проведении практических занятий и во время чтения лекций;
- 3) творческая, в том числе научно-исследовательская работа. Это вид работы предполагает самостоятельную подготовку эссе, рефератов.

На практических и лабораторных занятиях необходимо выполнять различные виды самостоятельной работы, что позволяет ускорить формирование профессиональных умений.

Подготовка к промежуточной аттестации

Видами промежуточной аттестации по данной дисциплине являются сдача *зачета*. При проведении промежуточной аттестации выясняется усвоение основных теоретических и прикладных вопросов программы и умение применять полученные знания к решению практических задач. При подготовке к *зачету* учебный материал рекомендуется повторять по учебному изданию, рекомендованному в качестве основной литературы, и конспекту. *зачет* проводится в назначенный день, по окончании изучения дисциплины. После контрольного мероприятия преподаватель учитывает активность работы обучающегося на аудиторных занятиях, качество самостоятельной работы, результаты текущей аттестации, посещаемость и выставляет итоговую оценку.

Изучение дисциплины с использованием дистанционных образовательных технологий

При изучении дисциплины с использованием дистанционных образовательных технологий необходимо дополнительно руководствоваться локальными нормативными актами ГОУ ВО КРАГСиУ, регламентирующими организацию образовательного процесса с использованием дистанционных образовательных технологий.

РАЗДЕЛ III. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

8. Контрольно-измерительные материалы, необходимые для проверки сформированности индикаторов достижения компетенций (знаний и умений)

8.1. Вариант задания для выполнения контрольной работы (текущий контроль)

Компания «Ойл-переработка» возникла в первые годы перестройки и бурно развивалась благодаря благоприятным внешним условиям и успешному организационному управлению. Постепенно вместо одного завода у компании появилось несколько, и встал вопрос о разработке инвестиционного бюджета в новых условиях – при выделении относительно обособленных центров ответственности.

Первым шагом было создание бюджетного комитета из шести человек, в полномочия которого входило принятие решения по проектам стоимостью свыше 200 млн. ден. ед. По проектам меньшей стоимости решения могли приниматься на местах.

В настоящее время бюджетный комитет должен принять решение – модернизировать один из заводов или построить новый в 15 км от старого. Если не модернизировать старый завод, производительность на нем снизится до 660 т в день, и годовой денежный поток составит 12,56 млн. ден. ед.

Показатели завода без модернизации

Срок работы, годы	20
Цена за 1 т, ден. ед.	500,5
Производство в день, т	660
Переменные затраты на 1 т, ден. ед.	380,38
Постоянные затраты на год, ден. ед.	5000000
Чистый денежный поток, ден. ед.	12560000

Вице-президент компании по финансам Андрей Нефтеперегонкин подготовил расчет, из которого следует, что новое строительство обойдется в 680,7 млн. ден. ед. без учета налогов, ежегодный чистый денежный поток составит 118,5 млн. ден. ед.

Информация для сравнения проектов

Показатель	Новый завод	Старый завод	
		Первоначальные расчеты	Уточненные расчеты
Затраты по проекту, ден. ед.	680700000	170200000	170200000
Ставка налога, %	40	40	40
Срок работы, годы	20	20	20
Цена за 1 т, ден. ед.	500,5	500,5	500,5
Производство в день, т	2420	1760	1320
Переменные затраты на 1 т, ден. ед.	250,25	290,3	310,3
Постоянные затраты на год, ден. ед.	57400000	21900000	21900000
Постоянные затраты на 1 т, ден. ед.	72,49	37,95	50,60
Амортизация в год, ден. ед.	34000000	8500000	8500000
Амортизация на 1 т, ден. ед.	43,0	14,8	19,7
Чистый денежный поток, ден. ед. в год	118500000	68000000	44700000
Доходность, %	12	12	12

Расчеты по новому строительству комитет одобрил, а расчеты, связанные с модернизацией, подготовленные специалистами самого завода, показались членам комитета спорными. Особенное недоверие вызвали расчеты ежедневного объема производства в тоннах в результате модернизации (до 1760 т в день) и расчеты переменных затрат (290,3 ден. ед. / т). Члены комитета понимали, что чересчур оптимистичные расчеты вызваны опасением сокращения рабочих мест на старом заводе. Поэтому после обсуждения они скорректировали их следующим образом: дневной объем производства довести до 1320 т, величину удельных переменных расходов до 310,3 ден. ед.

Продолжительность обоих проектов предполагается 20 лет, хотя отдельные члены комитета говорят, что для старого завода это завышенный срок жизни, скорее всего он просуществует лишь 15 лет. Удлинение проекта на 5 лет увеличивает его денежные потоки на 223,5 млн. ден. ед., однако в качестве рабочей гипотезы решено рассматривать все-таки 20-летний период.

Вопросы и задания

1. Рассчитайте и сравните NPV, IRR, срок окупаемости рассматриваемых проектов.
2. Подтверждают ли расчеты всех показателей целесообразность выбора какого-либо одного проекта?
3. Что изменится, если завод после модернизации будет работать лишь 15 лет?
4. Строительство нового завода потребует дополнительно 510,5 млн. ден. ед., но принесет дополнительно 73,8 млн. ден. ед. чистого денежного потока ежегодно. Оправданно ли это?
5. Правильно ли использовать одну и ту же ставку дисконтирования для обоих проектов? Изменится ли решение бюджетного комитета, если более рискованный проект оценивать на основе нормы дисконта 14%?
6. Что изменится, если цена 1 т будет лишь 467,5 ден. ед.?
7. Что изменится, если производительность на новом заводе будет лишь 2300 т в день?
8. Что изменится, если удельные переменные затраты на новом заводе составят 261,0 ден. ед., на старом – 321 ден. ед.?

8.2. Вопросы для подготовки к зачету

1. Содержание инвестиционного анализа и его место в системе финансового управления организацией.
2. Цель и задачи проведения инвестиционного анализа.
3. Инструменты и методы проведения инвестиционного анализа.
4. Экономическая сущность и виды инвестиций.
5. Понятие инвестиционного процесса и его основные особенности.
6. Содержание и принципы инвестиционной политики организации.
7. Участники инвестиционного процесса
8. Финансовые рынки и их роль в инвестиционном процессе.
9. Моделирование принятия инвестиционных решений с учетом фактора временной стоимости денег.
10. Моделирование принятия инвестиционных решений с учетом фактора инфляции.
11. Моделирование принятия инвестиционных решений с учетом фактора риска.
12. Моделирование принятия инвестиционных решений с учетом фактора ликвидности.
13. Формы финансовых инвестиций.
14. Управление финансовыми инвестициями.
15. Методы оценки стоимости, риска и доходности финансовых активов.
16. Особенности оценки финансовых инструментов.
17. Базовая модель оценки финансовых инструментов.
18. Модель оценки стоимости облигаций.
19. Модель оценки стоимости акций.
20. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги.
21. Понятие и цели формирования инвестиционного портфеля. Типы инвестиционного портфеля.
22. Модели формирования инвестиционного портфеля.
23. Формирование оптимального портфеля.
24. Стратегия управления портфелем.
25. Стоимость капитала организации: понятие и необходимость использования в инвестиционном анализе. Алгоритм расчета средневзвешенной и предельной стоимости капитала.
26. Управление реальными инвестициями.
27. Понятие и классификация инвестиционных проектов.

28. Содержание инвестиционного проекта.
29. Фазы развития инвестиционного проекта.
30. Экономическое содержание и формы реального инвестирования
31. Критические точки и анализ чувствительности инвестиционных проектов.
32. Экономическая эффективность инвестиционных проектов.
33. Бюджетная эффективность инвестиционных проектов.
34. Социальные результаты реализации инвестиционных проектов.
35. Критерии и методы оценки эффективности реальных инвестиционных проектов.
36. Срок окупаемости и индекс рентабельности инвестиций: экономический смысл и алгоритм расчета.
37. Индекс рентабельности инвестиций: экономический смысл и алгоритм расчета.
38. Чистый приведенный эффект: экономический смысл и алгоритм расчета.
39. Внутренний уровень доходности: экономический смысл и алгоритм расчета.
40. Порядок формирования бюджета капиталовложений.

8.3. Вариант заданий для проведения промежуточного контроля

Вариант тестового задания для проведения промежуточного контроля (зачета)

1. Что такое внутренний уровень доходности:

- a) требуемая ставка доходности инвестора
- b) средневзвешенная стоимость капитала
- c) ставка дисконта, при которой приведенный поток денежных средств по проекту равен приведенному оттоку денежных средств
- d) ставка процента по кредиту

2. Коэффициент дисконтирования – это выражение:

- a) $1/(1+r)^t$
- b) $1+tr$
- c) r
- d) $t/(1+tr)$
- e) нет правильного ответа

3. Инвестиционный проект не рекомендуется к принятию, если сумма продисконтированных поступлений по проекту:

- a) превышает величину инвестиционных вложений
- b) меньше наращенной суммы инвестиционных вложений
- c) больше наращенной суммы инвестиционных вложений
- d) меньше суммы продисконтированных инвестиционных вложений

4. Для реализации инвестиционного проекта требуется вложить 1 млн. руб. Ежегодная ожидаемая прибыль – 250 тыс. руб. Ежегодный ожидаемый объем продукции – 1,5 млн. руб. Определите срок окупаемости проекта:

- a) 0,25 года
- b) 4 года
- c) 0,67 года

5. Расчет средневзвешенной стоимости капитала организации позволяет:

- a) определить максимальный уровень рентабельности деятельности
- b) оценить стоимость привлекаемых источников финансирования
- c) определить минимальный уровень рентабельности активов
- d) оценить доходность заемных ресурсов

Задача 1

Организация планирует установить новую технологическую линию. Стоимость оборудования составляет 10000 тыс. руб., срок эксплуатации – 5 лет. Денежный поток инвестиционного проекта имеет вид (в тыс. руб.): -10000; 2500; 2980; 3350; 3850; 2250. Определите NPV проекта, если ставка дисконта составляет 16%. Обоснуйте целесообразность принятия инвестиционного решения на основе применения технических средств и информационных технологий.

Задача 2

Перед выходом на пенсию господин А из США хочет обеспечить себе неограниченно долго ежегодный доход в сумме 5000 долл. Какую сумму он должен инвестировать для этого в банк, выплачивающий 5% годовых? Решить, если г-н А планирует снимать ежеквартально четверть годового дохода. Решить, если г-н А планирует снимать деньги раз в 3 года (по 15000 долл.). Решить, если банк выплачивает проценты по полугодиям.

Задача 3

Ближайший ожидаемый дивиденд компании составит 2,7 долл. на одну обыкновенную акцию. Темпы прироста дивиденда прогнозируются в размере 8% в год. Курсовая стоимость акции составляет 40 долл. Вновь эмитированные акции можно размещать таким образом, что после покрытия всех эмиссионных расходов компания получит 35 долл. с каждой акции. Определить процентную стоимость размещения новой эмиссии и стоимость капитала, привлекаемого компанией посредством эмиссии обыкновенных акций.

8.4. Тематика курсовых работ

Изучение дисциплины не предполагает написание курсовой работы.

9. Критерии выставления оценок по результатам изучения дисциплины

Освоение обучающимся каждой учебной дисциплины в семестре, независимо от её общей трудоёмкости, оценивается по 100-балльной шкале, которая затем при промежуточном контроле в форме экзамена и дифференцированного зачета переводится в традиционную 4-балльную оценку («отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно»), а при контроле в форме зачёта – в 2-балльную («зачтено» или «незачтено»). Данная 100-балльная шкала при необходимости соотносится с Европейской системой перевода и накопления кредитов (ECTS).

Соотношение 2-, 4- и 100-балльной шкал оценивания освоения обучающимися учебной дисциплины со шкалой ECTS

Оценка по 4-балльной шкале	Зачёт	Сумма баллов по дисциплине	Оценка ECTS	Градация
5 (отлично)	Зачтено	90 – 100	A	Отлично
4 (хорошо)		85 – 89	B	Очень хорошо
		75 – 84	C	Хорошо
3 (удовлетворительно)		70 – 74	D	Удовлетворительно
		65 –69		
			60 – 64	E
2 (неудовлетворительно)	Не зачтено	Ниже 60	F	Неудовлетворительно

Критерии оценок ECTS

5	A	«Отлично» – теоретическое содержание дисциплины освоено полностью,
---	---	--

		без пробелов, необходимые практические умения работы с освоенным материалом сформированы, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество их выполнения оценено числом баллов, близким к максимальному
4	В	« Очень хорошо » – теоретическое содержание дисциплины освоено полностью, без пробелов, необходимые практические умения работы с освоенным материалом в основном сформированы, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество выполнения большинства из них оценено числом баллов, близким к максимальному, однако есть несколько незначительных ошибок
	С	« Хорошо » – теоретическое содержание дисциплины освоено полностью, без пробелов, некоторые практические умения работы с освоенным материалом сформированы недостаточно, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество выполнения ни одного из них не оценено минимальным числом баллов, некоторые виды заданий выполнены с ошибками
3	Д	« Удовлетворительно » – теоретическое содержание дисциплины освоено частично, но пробелы не носят существенного характера, необходимые практические умения работы с освоенным материалом в основном сформированы, большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий выполнено, некоторые из выполненных заданий, возможно, содержат ошибки
	Е	« Посредственно » – теоретическое содержание дисциплины освоено частично, некоторые практические умения работы не сформированы, многие предусмотренные программой обучения учебные задания не выполнены, либо качество выполнения некоторых из них оценено числом баллов, близким к минимальному
2	Ф	« Неудовлетворительно » – теоретическое содержание дисциплины не освоено, необходимые практические умения работы не сформированы, все выполненные учебные задания содержат грубые ошибки, дополнительная самостоятельная работа над материалом дисциплины не приведет к какому-либо значимому повышению качества выполнения учебных заданий

Оценивание результатов обучения по дисциплине осуществляется в форме текущего и промежуточного контроля. Текущий контроль в семестре проводится с целью обеспечения своевременной обратной связи, с целью активизации самостоятельной работы обучающихся. Объектом промежуточного контроля являются конкретизированные результаты обучения (учебные достижения) по дисциплине.

Структура итоговой оценки обучающихся

Критерии и показатели оценивания результатов обучения

№	Критерии оценивания	Показатели (оценка в баллах)
1	Работа на аудиторных занятиях	20
2	Посещаемость	5
3	Самостоятельная работа	15
4	Текущая аттестация	20
	Итого	60
5	Промежуточная аттестация	40

	Всего	100
--	--------------	------------

*Критерии и показатели оценивания результатов обучения
в рамках аудиторных занятий*

№	Критерии оценивания	Показатели (оценка в баллах)
1	Подготовка и выступление с докладом	до 5 баллов
2	Активное участие в обсуждении доклада	до 5 баллов
3	Выполнение практического задания (анализ практических ситуаций, составление документов, сравнительных таблиц)	до 5 баллов
4	Другое	до 5 баллов
	Всего	20

*Критерии и показатели оценивания результатов обучения в рамках посещаемости
обучающимся аудиторных занятий*

Критерии оценивания	Показатели (оценка в баллах)
100% посещение аудиторных занятий	5
100% посещение аудиторных занятий. Небольшое количество пропусков по уважительной причине	4
До 30% пропущенных занятий	3
До 50% пропущенных занятий	2
До 70% пропущенных занятий	1
70% и более пропущенных занятий	0

*Критерии и показатели оценивания результатов обучения
в рамках самостоятельной работы обучающихся*

Критерии оценивания	Показатель (оценка в баллах)
Раскрыты основные положения вопроса или задания через систему аргументов, подкреплённых фактами, примерами, обоснованы предлагаемые в самостоятельной работе решения, присутствуют полные с детальными пояснениями выкладки, оригинальные предложения, обладающие элементами практической значимости, самостоятельная работа качественно и чётко оформлена	15–12
В работе присутствуют отдельные неточности и замечания непринципиального характера	11–9
В работе имеются серьёзные ошибки и пробелы в знаниях	8–5
Задание не выполнено или выполнено с грубыми ошибками	0

*Критерии и показатели оценивания результатов обучения
в рамках текущей аттестации*

Критерии оценивания	Показатели (оценка в баллах)
Задание полностью выполнено, правильно применены теоретические положения дисциплины. Отмечается чёткость и структурированность изложения, оригинальность мышления	20–17
Задание полностью выполнено, при подготовке применены теоретические положения дисциплины, потребовавшие уточнения или незначительного исправления	16–13
Задание выполнено, но теоретическая составляющая нуждается в доработке. На вопросы по заданию были даны нечёткие или частично ошибочные ответы	12–5
Задание не выполнено или при ответе сделаны грубые ошибки, демонстрирующие отсутствие теоретической базы знаний обучающегося	0

*Критерии и показатели оценивания результатов обучения
в рамках промежуточного контроля*

Промежуточный контроль в форме *зачета* имеет целью проверку и оценку знаний обучающихся по теории и применению полученных знаний и умений.

Критерии и показатели оценки результатов зачёта в тестовой форме

Критерии оценивания	Показатели (оценка в баллах)
Правильно выполненных заданий – 86-100%	40–35
Правильно выполненных заданий – 71-85%	34–25
Правильно выполненных заданий – 51-70%	24–15
Правильно выполненных заданий – менее 50%	14-0