

Документ подписан простой электронной подписью.
Информация о владельце:

ФИО: Кандрашина Елена Александровна

Должность: И.о. ректора ФГАОУ ВО «Самарский государственный экономический университет»

Дата подписания: 11.11.2025 14:36:37

Уникальный программный ключ:

2db64eb9605ce27edd3b8e8fdd32c70e0674ddd2

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Самарский государственный экономический университет»

Институт Институт национальной и мировой экономики

Кафедра Экономики, организации и стратегии развития предприятия

УТВЕРЖДЕНО

Ученым советом Университета

(протокол № 10 от 22 мая 2025 г.)

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

Наименование дисциплины Б1.В.06 Инвестиционный анализ

Основная профессиональная образовательная программа 01.03.05 Статистика программа Бизнес-аналитика

Квалификация (степень) выпускника бакалавр

Самара 2025

Актуализированная редакция рабочей программы дисциплины Б1.В.06 Инвестиционный анализ, утвержденной Ученым советом Университета 30 мая 2024 г., протокол № 10, в составе основной профессиональной образовательной программы высшего образования – программы бакалавриата по направлению подготовки 01.03.05 Статистика, образовательная программа «Бизнес-аналитика».

Содержание (рабочая программа)

Стр.

- 1 Место дисциплины в структуре ОП
- 2 Планируемые результаты обучения по дисциплине, обеспечивающие достижение планируемых результатов обучения по программе
- 3 Объем и виды учебной работы
- 4 Содержание дисциплины
- 5 Материально-техническое и учебно-методическое обеспечение дисциплины
- 6 Фонд оценочных средств по дисциплине

Целью изучения дисциплины является формирование результатов обучения, обеспечивающих достижение планируемых результатов освоения образовательной программы.

1. Место дисциплины в структуре ОП

Дисциплина Инвестиционный анализ входит в часть, формируемая участниками образовательных отношений блока Б1. Дисциплины (модули)

Предшествующие дисциплины по связям компетенций: Экономическая теория, Экономика организации, Основы учета и финансовой отчетности, Основы финансовых расчетов, Финансовая и налоговая система РФ, Бизнес-планирование, Финансовый рынок, Теория отраслевых рынков, Методы многомерного статистического анализа, Анализ временных рядов и прогнозирование, Консультационный проект

Последующие дисциплины по связям компетенций: Корпоративные финансы, Оценка стоимости бизнеса, Статистика видов экономической деятельности, Математико-статистические методы в демографии, Основы актуарных расчетов, Статистические методы принятия управленческих решений, Теория игр, Статистика окружающей среды, Статистические методы управления качеством, Региональная и муниципальная статистика

2. Планируемые результаты обучения по дисциплине, обеспечивающие достижение планируемых результатов обучения по программе

Изучение дисциплины Инвестиционный анализ в образовательной программе направлено на формирование у обучающихся следующих компетенций:

Универсальные компетенции (УК):

УК-10 - Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности

Планируемые результаты обучения по программе	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
УК-10	УК-10.1: Знать:	УК-10.2: Уметь:	УК-10.3: Владеть (иметь навыки):
	основные законы и закономерности функционирования экономики; основы экономической теории; правила и последствия принятия экономических решений в различных областях жизнедеятельности	применять экономические знания при выполнении практических задач; принимать грамотные и обоснованные экономические решения	методами принятия обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности; основными положениями и методами при решении социальных и профессиональных задач

Профессиональные компетенции (ПК):

ПК-2 - Способен проводить анализ информации с применением математического аппарата, цифрового статистического и эконометрического инструментария и специализированного программного обеспечения для решения профессиональных задач; разрабатывать прогнозы и сценарии развития общественных явлений и социально-экономических процессов

Планируемые результаты обучения по программе	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
ПК-2	ПК-2.1: Знать:	ПК-2.2: Уметь:	ПК-2.3: Владеть (иметь навыки):

	математико-статистические методы анализа общественных явлений и социально-экономических процессов	разрабатывать и обосновывать систему статистических показателей, применять математический аппарат и специализированное программное обеспечение для решения профессиональных задач	навыками построения моделей и прогнозных сценариев развития общественных явлений и процессов на основе пространственной и временной информации с использованием цифровых технологий
--	---	---	---

3. Объем и виды учебной работы

Учебным планом предусматриваются следующие виды учебной работы по дисциплине:

Очная форма обучения

Виды учебной работы	Всего час/ з.е.
	Сем 6
Контактная работа, в том числе:	74.3/2.06
Занятия лекционного типа	36/1
Занятия семинарского типа	36/1
Индивидуальная контактная работа (ИКР)	0.3/0.01
Групповая контактная работа (ГКР)	2/0.06
Самостоятельная работа:	71.7/1.99
Промежуточная аттестация	34/0.94
Вид промежуточной аттестации:	
Экзамен	Экз
Общая трудоемкость (объем части образовательной программы): Часы	180
Зачетные единицы	5

4. Содержание дисциплины

4.1. Разделы, темы дисциплины и виды занятий:

Тематический план дисциплины Инвестиционный анализ представлен в таблице.

Разделы, темы дисциплины и виды занятий

Очная форма обучения

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Контактная работа				Самостоятельная работа	Планируемые результаты обучения в соотношении с результатами обучения по образовательной программе
		Лекции	Занятия семинарского типа	ИКР	ГКР		
			Практич. занятия				
1.	Основы инвестиционного анализа	18	18			36	УК-10.1, УК-10.2, УК-10.3, ПК-2.1, ПК-2.2, ПК-2.3
2.	Оценка эффективности инвестиционных проектов	18	18			35.7	УК-10.1, УК-10.2, УК-10.3, ПК-2.1, ПК-2.2, ПК-2.3
	Контроль	34					
	Итого	36	36	0.3	2	71.7	

4.2 Содержание разделов и тем

4.2.1 Контактная работа

Тематика занятий лекционного типа

№п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Вид занятия лекционного типа*	Тематика занятия лекционного типа
1.	Основы инвестиционного анализа	лекция	Сущность, функции и основные задачи инвестиционного анализа
		лекция	Направления инвестиционного анализа
		лекция	Методы осуществления инвестиционного анализа
		лекция	Анализ структуры капитала инвестиционного проекта
		лекция	Инвестиционное бизнес-проектирование.
		лекция	Анализ инвестиционных рисков.
		лекция	Современные методы оценки инвестиций
		лекция	Использование автоматизированных технологий в инвестиционном анализе
		лекция	Анализ как элемент управления проектами
2.	Оценка эффективности инвестиционных проектов	лекция	Инвестиционный проект как объект анализа.
		лекция	Основные направления проектного анализа: технический, коммерческий, экономический, организационный, экологический, социальный анализ.
		лекция	Показатели, применяемые в анализе коммерческой состоятельности и экономической эффективности инвестиционного проекта.
		лекция	Анализ влияния внутренних и внешних факторов на выбор ставки дисконтирования.
		лекция	Анализ взаимосвязанных и взаимоисключающих инвестиционных проектов
		лекция	. Методология бизнес-проектирования. Бизнес-план инвестиционного проекта
		лекция	Структура бизнес-плана. Основные принципы его разработки.
		лекция	Структура капитала инвестиционного проекта. Стоимость различных источников капитала
		лекция	. Выбор структуры капитала и ее влияние на осуществимость инвестиций. Оптимизация структуры капитала при инвестировании

*лекции и иные учебные занятия, предусматривающие преимущественную передачу учебной информации педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях, обучающимся

Тематика занятий семинарского типа

№п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Вид занятия семинарского типа**	Тематика занятия семинарского типа
1.	Основы инвестиционного анализа	практическое занятие	Сущность, функции и основные задачи инвестиционного анализа
		практическое занятие	Направления инвестиционного анализа
		практическое занятие	Методы осуществления инвестиционного анализа
		практическое занятие	Анализ структуры капитала инвестиционного проекта
		практическое занятие	Инвестиционное бизнес-проектирование.
		практическое занятие	Анализ инвестиционных рисков.
		практическое занятие	Современные методы оценки инвестиций
		практическое занятие	Использование автоматизированных технологий в инвестиционном анализе
		практическое занятие	Анализ как элемент управления проектами
2.	Оценка эффективности инвестиционных проектов	практическое занятие	Инвестиционный проект как объект анализа.
		практическое занятие	Основные направления проектного анализа: технический, коммерческий, экономический, организационный, экологический, социальный анализ.
		практическое занятие	Показатели, применяемые в анализе коммерческой состоятельности и экономической эффективности инвестиционного проекта.
		практическое занятие	Анализ влияния внутренних и внешних факторов на выбор ставки дисконтирования.
		практическое занятие	Анализ взаимосвязанных и взаимоисключающих инвестиционных проектов
		практическое занятие	. Методология бизнес-проектирования. Бизнес-план инвестиционного проекта
		практическое занятие	Структура бизнес-плана. Основные принципы его разработки.
		практическое занятие	Структура капитала инвестиционного проекта. Стоимость различных источников капитала
		практическое занятие	. Выбор структуры капитала и ее влияние на осуществимость инвестиций. Оптимизация

			структуры капитала при инвестировании
--	--	--	---------------------------------------

** семинары, практические занятия, практикумы, лабораторные работы, коллоквиумы и иные аналогичные занятия

Иная контактная работа

При проведении учебных занятий СГЭУ обеспечивает развитие у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств (включая при необходимости проведение интерактивных лекций, групповых дискуссий, ролевых игр, тренингов, анализ ситуаций и имитационных моделей, преподавание дисциплин (модулей) в форме курсов, составленных на основе результатов научных исследований, проводимых организациями, в том числе с учетом региональных особенностей профессиональной деятельности выпускников и потребностей работодателей).

Формы и методы проведения иной контактной работы приведены в Методических указаниях по основной профессиональной образовательной программе.

4.2.2 Самостоятельная работа

№п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Вид самостоятельной работы ***
1.	Основы инвестиционного анализа	- изучение литературы - тестирование - выполнение домашних заданий
2.	Оценка эффективности инвестиционных проектов	- изучение литературы - тестирование - выполнение домашних заданий

*** самостоятельная работа в семестре, написание курсовых работ, докладов, выполнение контрольных работ

5. Материально-техническое и учебно-методическое обеспечение дисциплины

5.1 Литература:

Основная литература

1. Касьяненко, Т. Г. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 560 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17411-3. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/562744>
2. Румянцева, Е. Е. Инвестиционный анализ : учебник для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 281 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-10389-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/562209>
3. Ример М. И. Экономическая оценка инвестиций: Учебник для вузов. 4-е изд., переработанное и дополненное (+CD с учебными материалами) / М.И. Ример. - Санкт-Петербург : Питер, 2021. - 432 с. - ISBN 978-5-4461-9444-5. - URL: <https://ibooks.ru/bookshelf/378777/reading>

Дополнительная литература

1. Кузнецов, Б. Т. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов / Б. Т. Кузнецов. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 363 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02215-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/560308>
2. Борисова, О. В. Инвестиции : учебник и практикум для вузов / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 482 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17337-6. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/566384>

Литература для самостоятельного изучения

1.

5.2. Перечень лицензионного программного обеспечения

1. Astra Linux Special Edition «Смоленск», «Орел»; РедОС ; ОС "Альт Рабочая станция" 10; ОС "Альт Образование" 10
2. МойОфис Стандартный 2, МойОфис Образование, Р7-Офис Профессиональный, МойОфис Стандартный 3, МойОфис Профессиональный 3

5.3 Современные профессиональные базы данных, к которым обеспечивается доступ обучающихся

1. Профессиональная база данных «Информационные системы Министерства экономического развития Российской Федерации в сети Интернет» (Портал «Официальная Россия» - <http://www.gov.ru/>)
2. Государственная система правовой информации «Официальный интернет-портал правовой информации» (<http://pravo.gov.ru/>)
3. Профессиональная база данных «Финансово-экономические показатели Российской Федерации» (Официальный сайт Министерства финансов РФ - <https://www.minfin.ru/ru/>)
4. Профессиональная база данных «Официальная статистика» (Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики - <http://www.gks.ru/>)

5.4. Информационно-справочные системы, к которым обеспечивается доступ обучающихся

1. Справочно-правовая система «Консультант Плюс»
2. Справочно-правовая система «ГАРАНТ-Максимум»

5.5. Специальные помещения

Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран
Учебные аудитории для проведения практических занятий (занятий семинарского типа)	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ
Учебные аудитории для групповых и индивидуальных консультаций	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ
Учебные аудитории для текущего контроля и промежуточной аттестации	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ
Помещения для самостоятельной работы	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ

Помещения для хранения и профилактического обслуживания оборудования	Комплекты специализированной мебели для хранения оборудования
--	---

5.6 Лаборатории и лабораторное оборудование

6. Фонд оценочных средств по дисциплине Инвестиционный анализ:

6.1. Контрольные мероприятия по дисциплине

Вид контроля	Форма контроля	Отметить нужное знаком « + »
Текущий контроль	Тестирование	+
	Практические задачи	+
Промежуточный контроль	Экзамен	+

Порядок проведения мероприятий текущего и промежуточного контроля определяется Методическими указаниями по основной профессиональной образовательной программе высшего образования; Положением о балльно-рейтинговой системе оценки успеваемости обучающихся по основным образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры в федеральном государственном автономном образовательном учреждении высшего образования «Самарский государственный экономический университет».

6.2. Планируемые результаты обучения по дисциплине, обеспечивающие достижение планируемых результатов обучения по программе

Универсальные компетенции (УК):

УК-10 - Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности

Планируемые результаты обучения по программе	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
	УК-10.1: Знать:	УК-10.2: Уметь:	УК-10.3: Владеть (иметь навыки):
	основные законы и закономерности функционирования экономики; основы экономической теории; правила и последствия принятия экономических решений в различных областях жизнедеятельности	применять экономические знания при выполнении практических задач; принимать грамотные и обоснованные экономические решения	методами принятия обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности; основными положениями и методами при решении социальных и профессиональных задач
Пороговый	основные законы и закономерности функционирования экономики	применять экономические знания при выполнении практических задач	методами принятия обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности
Стандартный (в дополнение к пороговому)	основы экономической теории;	принимать грамотные экономические решения	основными положениями при решении социальных и профессиональных задач

Повышенный (в дополнение к пороговому, стандартному)	правила и последствия принятия экономических решений в различных областях жизнедеятельности	принимать обоснованные экономические решения	основными методами при решении социальных и профессиональных задач
--	---	--	--

Профессиональные компетенции (ПК):

ПК-2 - Способен проводить анализ информации с применением математического аппарата, цифрового статистического и эконометрического инструментария и специализированного программного обеспечения для решения профессиональных задач; разрабатывать прогнозы и сценарии развития общественных явлений и социально-экономических процессов

Планируемые результаты обучения по программе	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
	ПК-2.1: Знать:	ПК-2.2: Уметь:	ПК-2.3: Владеть (иметь навыки):
	математико-статистические методы анализа общественных явлений и социально-экономических процессов	разрабатывать и обосновывать систему статистических показателей, применять математический аппарат и специализированное программное обеспечение для решения профессиональных задач	навыками построения моделей и прогнозных сценариев развития общественных явлений и процессов на основе пространственной и временной информации с использованием цифровых технологий
Пороговый	математико-статистические методы анализа	разрабатывать и обосновывать систему статистических показателей	навыками построения моделей развития общественных явлений
Стандартный (в дополнение к пороговому)	математико-статистические методы анализа общественных явлений	применять математический аппарат обеспечения для решения профессиональных задач	навыками построения моделей и прогнозных сценариев развития общественных явлений и процессов на основе пространственной и временной информации
Повышенный (в дополнение к пороговому, стандартному)	статистические методы анализа социально-экономических процессов	применять специализированное программное обеспечение для решения профессиональных задач	с использованием цифровых технологий

6.3. Паспорт оценочных материалов

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Контролируемые планируемые результаты обучения в соотношении с результатами обучения по программе	Вид контроля/используемые оценочные средства	
			Текущий	Промежуточный

1.	Основы инвестиционного анализа	УК-10.1, УК-10.2, УК-10.3, ПК-2.1, ПК-2.2, ПК-2.3	Тестирование Практические задачи	Экзамен
2.	Оценка эффективности инвестиционных проектов	УК-10.1, УК-10.2, УК-10.3, ПК-2.1, ПК-2.2, ПК-2.3	Тестирование Практические задачи	Экзамен

6.4.Оценочные материалы для текущего контроля

Ссылка для оценочных средств, размещенных в БРСО:
<https://lms2.sseu.ru/course/index.php?categoryid=514>

Задания для тестирования по дисциплине для оценки сформированности компетенций

№ п/п	Задание	Ключ к заданию / Эталонный ответ
УК-10 способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности		
1.	Кто является внутренним субъектом принятия обоснованных экономических решений по инвестированию средств организации: 1)менеджеры; 2)поставщики; 3)покупатели; 4)конкуренты.	1
2.	При принятии решения о финансировании проекта за счет внутренних источников, какой из представленных ниже будет выбран: 1. Ассигнования из федерального бюджета 2. Средства, полученные за счет размещения облигаций 3. Прямые иностранные инвестиции 4. Реинвестируемая часть чистой прибыли	4
3.	Выберете характеристику, которая не характерна для эмиссии акций при принятии решения об источнике финансировании капитальных вложений: 1. Ограниченный срок, на который привлекаются средства 2. Снижение риска путем распределения его среди большого числа акционеров 3. Изменение структуры собственности 4. Наличие эмиссионных расходов	1
4.	Примите решение об выборе источника выплаты дивидендов организации? 1) чистая прибыль 2) резервный капитал 3)чистая прибыль и резервный капитал 4)специально созданный фонд	1
5.	При принятии решения о финансировании проекта за счет собственных средств, какие поступления будут использованы? 1. От выпуска облигаций 2. В виде кредита банка 3. В виде кредитов государства	4

	4. От выпуска акций.														
6.	Какие из предложенных источников, при принятии решения о финансировании инвестиционной деятельности организации, относится к внешним: 1. Заёмные средства 2. Амортизационный фонд 3. Отчисления от прибыли 4. Страховые возмещения	1													
7.	Примите решение какие из действий, будут реализовываться на предынвестиционной фазе инвестиционного проекта: 1. Ввод в действие основного оборудования 2. Создание постоянных активов предприятия 3. Выбор поставщиков сырья и оборудования 4. Закупка оборудования 5. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта	5													
8.	Установите соответствие действий при реализации инвестиционного проекта и фазы его жизненного цикла	A	1,2												
		Б	3,4,5,												
		В	6												
	<table><tr><th>Стадии жизненного цикла проекта</th><th>Действия реализации инвестиционного прое</th></tr><tr><td>А. Предынвестиционная</td><td>1. Разработка технико-экономического обоснования</td></tr><tr><td>Б. Инвестиционная</td><td>2.Научные исследования по разработке будущего п</td></tr><tr><td rowspan="3">В. Эксплуатационная</td><td>3.Обучение персонала</td></tr><tr><td>4. Заключение договоров с поставщиками матери</td></tr><tr><td>5.Строительство здания основного цеха</td></tr><tr><td></td><td>6. Продажа продукции и получение первого дох</td></tr></table>	Стадии жизненного цикла проекта	Действия реализации инвестиционного прое	А. Предынвестиционная	1. Разработка технико-экономического обоснования	Б. Инвестиционная	2.Научные исследования по разработке будущего п	В. Эксплуатационная	3.Обучение персонала	4. Заключение договоров с поставщиками матери	5.Строительство здания основного цеха		6. Продажа продукции и получение первого дох		
	Стадии жизненного цикла проекта	Действия реализации инвестиционного прое													
А. Предынвестиционная	1. Разработка технико-экономического обоснования														
Б. Инвестиционная	2.Научные исследования по разработке будущего п														
В. Эксплуатационная	3.Обучение персонала														
	4. Заключение договоров с поставщиками матери														
	5.Строительство здания основного цеха														
	6. Продажа продукции и получение первого дох														
9.	Установите соответствие методов, используемых при принятии решения об эффективности инвестиционного проекта его типу.	A	4,5												
		Б	1, 2,3,6												
	<table><tr><th>Типы методов оценки эффективности проекта</th><th>Метод оценки эффективности проекта</th></tr><tr><td rowspan="4">А. Статические методы</td><td>1. чистый дисконтированный доход, чистая текущая с</td></tr><tr><td>2 внутренняя норма рентабельности</td></tr><tr><td>3. индекс рентабельности инвестиций</td></tr><tr><td>4. срок окупаемости инвестиций;</td></tr><tr><td rowspan="2">Б. Динамические методы</td><td>5. Учетная норма доходности</td></tr><tr><td>6. дисконтированный срок окупаемости инвести</td></tr></table>	Типы методов оценки эффективности проекта	Метод оценки эффективности проекта	А. Статические методы	1. чистый дисконтированный доход, чистая текущая с	2 внутренняя норма рентабельности	3. индекс рентабельности инвестиций	4. срок окупаемости инвестиций;	Б. Динамические методы	5. Учетная норма доходности	6. дисконтированный срок окупаемости инвести				
	Типы методов оценки эффективности проекта	Метод оценки эффективности проекта													
	А. Статические методы	1. чистый дисконтированный доход, чистая текущая с													
2 внутренняя норма рентабельности															
3. индекс рентабельности инвестиций															
4. срок окупаемости инвестиций;															
Б. Динамические методы	5. Учетная норма доходности														
	6. дисконтированный срок окупаемости инвести														
10.	Принимая решение об инвестировании, как распределятся инвестиции по видам, установит соотношение:	A	1,2,5,6												
		Б	3,4												
	<table><tr><th>Вид инвестиций</th><th>Инвестиции</th></tr><tr><td>А. Финансовые инвестиции</td><td>1. Покупка фьючеров</td></tr></table>	Вид инвестиций	Инвестиции	А. Финансовые инвестиции	1. Покупка фьючеров										
Вид инвестиций	Инвестиции														
А. Финансовые инвестиции	1. Покупка фьючеров														

	Б. Реальные инвестиции	2 Вложение в инвестиционный портфель 3. Разработка ноу-хау 4. Вложение в нематериальные активы 5. Покупка валюты 6. Выдача процентного займа контрагенту		
11	Установите последовательность реализации фаз жизненного цикла проекта		А	2
	А.Инвестиционная	1	Б	1
	Б.Предынвестиционная	2	В	3
	В.эксплуатационная	3		
12	Какие утверждения могут привести к ошибочным выводам при принятии решений об эффективности инвестиционного проекта на Ваш взгляд? 1) индекс доходности инвестиций - отношение суммы элементов денежного потока от операционной деятельности к абсолютной величине суммы элементов денежного потока от инвестиционной деятельности; 2) индекс доходности дисконтированных инвестиций - отношение суммы дисконтированного денежного потока от операционной деятельности к абсолютной величине дисконтированной суммы элементов денежного потока от финансовой деятельности; 3) индекс доходности инвестиций всегда больше внутренней нормы доходности; г) первоначальные инвестиции (нулевого периода) не следует дисконтировать.		1, 2,3	
13	Распределите источники финансирования инвестиционного проекта по видам		А	1,3
	Виды источников финансирования	Источники финансирования	Б	2,4
	А. Собственные	1. Нераспределенная прибыль 2.Выпуск облигаций		
	Б. Заемные	3. Выпуск акций 4. Кредит		
14	Распределите инвестиции по их типам:		А	1,2,6
	Виды методов	Типы инвестиций	Б	3,4,5
	А. Финансовые инвестиции	1. Вложение средств на депозит 2 Покупка ценных бумаг 3. Повышение квалификации персонала 4. Строительства здания цеха за счет кредита		
	Б. Реальные инвестиции	5. Покупка оборудования 6. Выдача процентного займа контрагенту		
ПК-2 способен проводить анализ информации с применением математического аппарата, цифрового статистического и эконометрического инструментария и специализированного программного обеспечения для решения профессиональных задач; разрабатывать прогнозы и сценарии развития общественных явлений и социально-экономических процессов				
1.	Спрогнозируйте сценарий, если ставка дисконтирования инвестиционного проекта будет ниже внутренней нормы доходности, то проект будет: 1.Прибыльным 2.Нейтральным 3.Убыточным		1	

2.	Сопоставление величины исходной инвестиции с общей суммой дисконтированных денежных поступлений, генерируемых ею в течение прогнозируемого срока позволяет определить показатель 1) DPP 2) IRR 3) NPV 4) PI	3
3.	Рыночная стоимость акций 1000 тыс. руб., текущая доходность акций 18 %, балансовая стоимость акций 600 тыс. руб. Спрогнозируйте сумму дивидендов по акциям: 1) 108 тыс. руб. 2) 400 тыс. руб. 3) 180 тыс. руб. 4) 56 тыс. руб.	1
4.	При прогнозировании эффективности инвестиционного проекта внутренняя норма рентабельности (IRR) определяет: 1. Максимально допустимую процентную ставку, при которой инвестиционный проект эффективен; 2. Минимально возможную процентную ставку, которая обеспечивает полное покрытие затрат по инвестиционному проекту; 3. Средний сложившийся уровень процентных ставок для инвестиционных проектов с аналогичной степенью риска	1
5.	При анализе информации, используемой для дисконтирования будущих поступлений в качестве безрисковой ставки дисконтирования, не используют: 1) ставка рефинансирования ЦБ РФ; 2) доходность компании за последние 5 лет; 3) средняя ставка по депозитам в государственных банках; 4) ставка облигаций федерального займа;	2
6.	К статическим методам прогнозирования и оценки эффективности инвестиционных проектов относятся: 1) чистый дисконтированный доход, чистая текущая стоимость; 2) коэффициент эффективности инвестиций; 3) внутренняя норма рентабельности; 4) индекс рентабельности инвестиций; 5) срок окупаемости инвестиций; 6) дисконтированный срок окупаемости инвестиций	5
7.	Применяя методы финансовой статистики, спрогнозируйте эффективность аренды на основе анализа следующей информации: магазин, сдается в аренду с оплатой ежеквартально 50 тыс. руб. на срок 5 лет. В результате сдачи в аренду упущенная прибыль составит в год – 100 тыс. руб. Ставка дисконтирования 24% годовых. 1) сдача в аренду эффективна 2) эффективней получить прибыль от эксплуатации магазина 3) равнозначно 4) Сдача эффективна при ставке дисконтирования 25%	1

8.	Составьте прогноз какая сумма будет накоплена через год, если ежеквартально в конце каждого квартала вносится сумма 2 тыс. руб.? Ставка по вкладам 20% годовых. Ответ представьте суммой и округлите до целого рубля	8620	
9.	Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала WACC в процентах, используемую при составлении сценария развития инвестиционного проекта. Информация для анализа: сумма заемного капитала 600 тыс.руб, сумма собственного капитала 400 тыс.руб. Цена заемного капитала 14%, цена собственного капитала 20%. Налог на прибыль 25%. Округлить до целых.	14	
10.	Распределите программные продукты, используемые для прогнозирования сценария развития инвестиционных проектов по происхождению его компании-разработчика	A	3,4
		B	1,2,
	Разработчик	Программный продукт	
	A. Российские	1. Comfar	
		2. Microsoft Project	
B. Иностранные	3. Альт Инвест		
	4. ИНЭК-Аналитик		
11.	Составьте прогноз, какая будет величина чистой дисконтированной стоимости проекта, на основе анализа следующей информации. Проект генерирует следующие денежные потоки по годам: 1й год 1000 у.е., 2й год 2000 у.е., 3 год 3000 у.е. Сумма инвестиций составляет 4000 у.е., ставка дисконтирования 10%. Округлить значение до целых.	816 у.е	
12.	Какие методы прогнозирования и оценки рисков, Вы можете использовать в программном продукте Альт-Инвест: 1) Экспертный методы 2) Сценарный анализ 3) Анализ чувствительности 4) Метод Монте-Карло 5) Корреляционно-регрессионный анализ	2,3	
13.	Если безрисковая ставка составляет 10%, ожидаемая доходность рынка 20%, «бета»- коэффициент портфеля 0,8, то прогнозная ожидаемая доходность инвестиционного портфеля составит (ответ представьте в %)	18	
14.	Распределите какие финансовые функции в MS Excel и Мой Офис Таблицы используют для получения ответов на соответствующие вопросы	A	2,4
		B	1,3
	Название функции в MS Excel/ Мой Офис Таблицы	Вопрос	
	A. БС	1. Определение текущую стоимость будущих поступлений в разм ставке дисконтирования 10%	
		2.Определение накопленной суммы вклада с учетом капитализации дохода	
B. ПС	3. Какую сумму необходимо вложить, чтобы через 2 года накопить доход 2млн.руб		
	4. Сколько накопится на счете при условии ежемесячного влож течении 2-х лет, при условии начисления 18% годовых		

Практические задачи

№ п/п	Задание	Ключ к заданию / Эталонный ответ	
УК-10 способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности			
1.	При принятии решения об эффективности инвестиционного проекта на основе сопоставления величины исходной инвестиций с общей суммой дисконтированных денежных поступлений, генерируемых в течение прогнозируемого срока, какой показатель будет использоваться?	Чистая текущая стоимость (чистый дисконтированный доход, NPV)	
2.	При принятии решения о целесообразности инвестирования в проект на основе индекса рентабельности инвестиций, какое критическое значение индекса используется?	1 (единица, один)	
3.	По каким трем видам деятельности распределяются денежные потоки организации при принятии инвестиционных решений?	Операционная (текущая), инвестиционная и финансовая	
4.	Принимать решение о реализации инвестиционного проекта целесообразно, если чистая текущая стоимость (NPV) проекта?	Положительная, больше 0	
5.	Инвестиционный проект следует принять к реализации, если индекс доходности (рентабельности) проекта PI _____ 1?	больше	
6.	При принятии решения о неэффективности инвестиционного проекта, он имеет отрицательную чистую текущую стоимость (NPV), внутренняя норма доходности проекта будет _____ используемой ставки дисконтирования	меньше	
7.	Какую сумму будет решено использовать в качестве величины чистого денежного потока от операционной деятельности, при принятии обоснованного экономического решения, если выручка от продажи продукции составит 10000 тыс.руб, затраты на оплату труда и страховые взносы 2000 тыс.руб., стоимость израсходованного сырья 3000 тыс.руб., амортизация 1000 тыс.руб. Закупка нового оборудования 8000 тыс.руб. Ответ запишите в тысячах рублей.	5000 тыс.руб	
ПК-2 способен проводить анализ информации с применением математического аппарата, цифрового статистического и эконометрического инструментария и специализированного программного обеспечения для решения профессиональных задач; разрабатывать прогнозы и сценарии развития общественных явлений и социально-экономических процессов			
1.	При проведении анализа информации о сценарии развития инвестиционного проекта, к какой стадии (фазе) инвестиционного проекта вы отнесете момент на котором происходят первые продажи и получение дохода? _____	Эксплуатационной, эксплуатационная	
2.	. Распределите какие финансовые функции в MS Excel и Мой Офис Таблицы используют для получения ответов на вопросы	А	1,3
		Б	2,4
	Название функции в MS Excel/ Мой Офис Таблицы	Вопрос	
	А. ПЛТ	1. Определение ежемесячного платежа по кредиту в размере 1000 т 20% на 5 лет.	
		2. Определение внутренней нормы доходности инвестиционного пр	
Б. ВСД	3. Какую сумму следует откладывать ежемесячно на депозитный с года 2 млн.руб при ставке по депозиту 25%		
	4. Какая максимальная ставка дисконтирования возможна для приз		

3.	Составьте прогноз, будет ли эффективен проект, который генерирует следующие денежные потоки по годам: 1й год 1000 у.е., 2й год 2000 у.е., 3 год 3000 у.е. Сумма инвестиций составляет 4000 у.е., ставка дисконтирования 10%.	Да, эффективен
4.	Спрогнозируйте, будет ли эффективен проект, если его прогнозная внутренняя норма доходности 15%, а средневзвешенная стоимость капитала 20%?	Нет, не будет
5.	Как поведет себя чистый дисконтированный доход, при прочих равных условиях, если ставка дисконтирования увеличится?	уменьшится
6.	При расчете сценариев и прогнозов в финансовой статистике ставка, которая используется для приведения к настоящей стоимости будущих денежных поступлений называется _____	Ставкой дисконтирования, ставкой дисконта
7.	Программный продукт, используемый для прогнозирования сценариев развития инвестиционного проекта, рекомендованный UNIDO называется	Comfar

6.5. Оценочные материалы для промежуточной аттестации

Фонд вопросов для проведения промежуточного контроля в форме экзамена

№ п/п	Задание	Ключ к заданию / Эталонный ответ
УК-10 способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности		
1.	Экономическая сущность инвестиций	В широком смысле под инвестициями понимается вложение финансовых или иных средств для получения некоторого положительного результата. В Законе РФ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» дается следующее определение инвестициям: инвестиции – денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта Инвестиционная деятельность – это вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли или достижения иного полезного эффекта. При принятии решений субъектами об инвестициях существует ряд ограничений: 1) концентрация крупного объема денежных средств; 2) долговременная отдача; 3) обоснование структуры заемных источников; 4) множественность альтернативных вариантов вложения капитала; 5) высокий риск.
2.	Классификация форм инвестиций по отдельным признакам	Виды инвестиций: 1. Реальные: - материальные (вложение в осязаемые объекты: здания, сооружения, машины, оборудование) - нематериальные (вложения в НМА: приобретение патентов, лицензий, НИОКР, повышение квалификации персонала) 2. Финансовые – это вложение капитала в акции, облигации, банковские вклады:

		- прямые (более 10% от уставного капитала, владение акциями: вложения в акции АО с целью получения дивидендов и приобретения права на участие в управлении) - портфельные (инвестиции в разные виды ценных бумаг, принадлежащие разным эмитентам, с целью спекулятивного дохода) - прочие (выдача кредитов, вклады и др., то, что не относится к прямым и портфельным) Соотношение реальных и финансовых инвестиций является важным показателем экономического развития. Реальных инвестиций больше в развивающихся странах, а финансовых - в развитых. По составу участников инвестиции можно разделить на: российские, иностранные, совместные.
3.	Цель и задачи инвестиционного анализа.	Цель ИА состоит в объективной оценке целесообразности осуществления краткосрочных и долгосрочных инвестиций, а также разработке базовых ориентиров инвестиционной политики компании. Задачи ИА: 1) проведение комплексной оценки потребности и наличия требуемых условий инвестирования (во что будем вкладывать); 2) обоснование выбора источников финансирования и их цены; 3) выявление факторов внутренних и внешних, объективных и субъективных, влияющих на отклонение фактических результатов инвестирования от запланированных; 4) обоснование оптимальных инвестиционных решений, укрепляющих конкурентные преимущества фирмы и согласующихся с ее тактическими и стратегическими целями; 5) обоснование приемлемых для инвестора параметров риска и доходности; 6) после инвестиционный мониторинг и разработка рекомендаций по улучшению качественных и количественных результатов инвестирования.
4.	Объекты и субъекты инвестиционного анализа.	Объекты ИА – это конкретные виды реальных и финансовых инвестиций, которые подвергаются анализу со стороны субъекта. В качестве объекта могут выступать реальные, финансовые инвестиции, а также хозяйствующий субъект и его инвестиционная привлекательность. Причины, побудившие к инвестициям, зависят от их вида: 1) Необходимость реальных инвестиций обычно делится на 3 виды: - обновление имеющейся материально-технической базы - наращивание объемов производства - освоение новых видов деятельности 2) Финансовые инвестиции проводятся с целью получения доходов: дивидендов, денежных средств и т.д. Субъекты ИА – это тот круг лиц, который непосредственно проводит анализ. Субъекты ИА делятся по видам инвестиций: - реальные: служба экономического контроля, инвестиционный отдел, финансовый отдел, отдел маркетинга, и т.д. - финансовые: кредитные и страховые организации, инвестиционные фонды, брокеры, финансовый отдел, и т.д.
5.	Инвестиционный проект как объект анализа. Классификация видов проекта	В соответствии с Федеральным законодательством, инвестиционный проект – это обоснование экономической целесообразности объема и срока осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектно-сметная документация, разработанная в соответствии с законодательством РФ и утвержденными в установленном порядке

		стандартами, а также описание практических действий по осуществлению инвестиций. Различают коммерческую и общественную эффективность инвестиционного проекта. Коммерческая эффективность предполагает финансовый доход предприятия от участия в проекте, а также доходность для структур более высокого уровня, чем участники инвестиционного проекта, а также бюджетную эффективность. Общественная эффективность предполагает наличие полезного эффекта помимо коммерческого, например, улучшение инфраструктуры, окружающей среды, обороноспособности и т.д. В зависимости от различных классификационных признаков выделяют следующие виды инвестиционных проектов: 1) масштаб проекта (размер): мегапроекты; крупные; средние; мелкие 2) сроки реализации: краткосрочные (до 3х лет); среднесрочные (3-5 лет); долгосрочные (более 5 лет); 3) сфера реализации: производственная; социальная; экологическая; научно-техническая; финансовая; организационная 4) участники: региональные проекты; российские проекты; международные проекты
6.	Методика составления ТЭО проекта	В основе современного построения технико-экономического обоснования бизнес-проекта лежит методика UNIDO. В соответствии с этой методикой технико-экономическое обоснование делится на 3 стадии: 1) предынвестиционная; 2) инвестиционная; 3) эксплуатационная. Первая фаза включает в себя идентификацию проекта, предварительный отбор варианта проекта, исследование обеспечения проекта, разработку технико-экономического обоснования и оценку ожидаемых результатов. Инвестиционная фаза характеризуется денежными вложениями без получения дохода. Эта фаза включает в себя заключение контрактов (проведение переговоров и заключение контрактов с инвесторами и контрагентами), технологическое проектирование (разработка инженерного (технического, технологического) проекта),- строительство (строительство зданий и сооружений в интересах обеспечения процессов производства), предпроизводственный маркетинг (выбор поставщиков для приобретения материальных ресурсов) и т.п. Эксплуатационная фаза предполагает запуск проекта и анализ качества его работы. Предполагает сдачу объекта инвестирования в эксплуатацию (запуск работы продукта инвестиционного проекта и анализ качества его работы) и регламентное обслуживание эксплуатируемой продукции (выявление в процессе эксплуатации продукции слабых мест, определение причин их возникновения и принятие мер по их устранению).
7.	Структура бизнес-плана	В соответствии с методикой ЮНИДО технико-экономическое обоснование проекта состоит из следующих разделов: 1. Резюме. 2. Предпосылки и основная идея проекта. 3. Анализ рынка и концепция маркетинга. 4. Сырье и поставки. 5. Место расположения, строительный участок и окружающая среда. 6. Производство и технология. 7. Организация и накладные расходы. 8. Трудовые ресурсы. 9. Планирование проекта и составление бюджета. 10. Финансовый анализ и оценка инвестиций. Методика ЮНИДО не является единственно применяемой при бизнес-планировании. Существует ряд методических рекомендаций (например, министерство экономического развития, различные инвестиционные фонды).

ПК-2 способен проводить анализ информации с применением математического аппарата, цифрового статистического и эконометрического инструментария и специализированного программного обеспечения для решения профессиональных задач; разрабатывать прогнозы и сценарии развития общественных явлений и социально-экономических процессов		
8.	Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	При оценке эффективности инвестиционных проектов используют методы, учитывающие стоимость денег во времени, то есть динамические, и те, которые используют учетные оценки, то есть статические.
9.	Метод чистой текущей стоимости, чистого дисконтированного дохода	Суть метода состоит в том, что текущее значение всех входящих денежных потоков (поступлений) сравнивается с текущим значением всех вложений в проект, и определяется разница между ними. Если вложения происходят не в нулевом периоде, а далее, то они тоже подлежат дисконтированию. Оценка эффективности проекта определяется следующим образом: - если ЧДД (NPV) больше 0, то проект эффективен, - если ЧДД (NPV) меньше 0, то проект неэффективен, - при ЧДД (NPV) равен 0 проект безубыточен. Если принимается решение по альтернативным инвестиционным проектам, то выбирается тот, у которого NPV выше. Одним из преимуществ метода является свойство аддитивности, то есть при оценке двух взаимодополняющих проектов их NPV можно сложить.
10.	Метод внутренней нормы доходности	ВНД(IRR) – внутренняя ставка/норма доходности. Это такое значение ставки дисконтирования, при котором чистая текущая стоимость проекта равна нулю Решение по проекту может приниматься исходя из доходности проекта и исходя из стоимости капитала, привлекаемого для финансирования проекта. Если планируемая рентабельность проекта выше, чем ВНД(IRR), то проект принимается. Если рентабельность ниже ВНД(IRR), то в результате проект нецелесообразен. В случае определения эффективности проекта по стоимости капитала решение принимается следующим образом: - если стоимость капитала меньше или равна IRR, то проект принимается, - если больше, то проект нецелесообразен. В Excel или Мой офис Таблицы для определения внутренней нормы доходности используют функцию ВСД.
11.	Индекс рентабельности инвестиций	Индекс рентабельности инвестиций (PI) относится к динамическим методам оценки эффективности инвестиционных проектов. Он показывает превышение продисконтированных денежных поступлений над суммой инвестиционных вложений, путем соотношения этих двух значений. Если PI больше 1, проект принимается, PI меньше 1 – отклоняется. Используется для сравнения альтернативных проектов. Данный метод удобен в использовании, когда значение NPV и IRR у сравниваемых проектов примерно одинаковое.

12.	Дисконтированный срок окупаемости.	Срок окупаемости инвестиционного проекта представляет собой период времени с момента начала финансирования до момента, когда разница между накопленной суммой доходов и затратами по проекту принимает положительное значение. Срок окупаемости измеряется во временных промежутках: годах, кварталах, месяцах. Метод дисконтированного срока окупаемости определяет уточненный срок окупаемости с учетом изменения стоимости денег во времени. При выборе альтернативных проектов выбирается тот, у которого дисконтированный срок окупаемости меньше. Достоинство: простота расчетов и удобство в понимании. Существенный недостаток: в расчетах не учитываются денежные поступления после сроков окупаемости.
13.	Срок окупаемости проекта	Срок окупаемости инвестиционного проекта представляет собой период времени с момента начала финансирования до момента, когда разница между накопленной суммой доходов и затратами по проекту принимает положительное значение. Срок окупаемости измеряется во временных промежутках: годах, кварталах, месяцах. Широкое использование срока окупаемости обусловлено следующими его положительными качествами: 1) легкость расчета, 2) простота понимания, 3) приемлемость в качестве критерия в оценке проектного риска (больше срок окупаемости, следовательно, больше риск). Алгоритм расчета срока окупаемости зависит от равномерности распределения прогнозируемых доходов от инвестиций. Если доход распределен по годам равномерно, то срок окупаемости рассчитывается делением единовременных затрат на годовой доход. А в случае неравномерного дохода срок окупаемости определяется прямым подсчетом числа лет или месяцев, через которые доходы превысят расходы по проекту.
14.	Ставка дисконтирования и её экономическая сущность. Расчет ставки кумулятивным методом	Ставка дисконтирования используется для определения текущей стоимости будущих денежных поступлений проекта. Использование низкой ставки может завысить стоимость будущих поступлений, а использование чрезмерно высокой ставки может привести к потерям, связанным с упущенной возможностью получения дохода. Сущность кумулятивного подхода в определении стоимости дисконтирования, исходя из нескольких составляющих: безрисковая ставка, темпы инфляции, премия за риск. Для определения безрисковой ставки, то есть минимально возможной доходности при нулевом риске, используются следующие величины: ставка рефинансирования ЦБ РФ; доходность по облигациям федерального займа ЦБ РФ или ставка по вкладам в государственном банке. Следующая составляющая ставки дисконтирования – уровень инфляции. Премия за риск может быть определена разными способами. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов Минэкономразвития рекомендуют учитывать 3 типа риска: страновой риск (на основании данных рейтинговых агентств), риск ненадежности участников проекта, риск неполучения дохода (определяется экспертным путем).
15.	Средневзвешенная стоимость капитала	Средневзвешенная стоимость капитала – это средневзвешенная процентная ставка по всем источникам финансирования компании (при расчете учитывается удельный вес каждого источника финансирования в общей стоимости). Стоимость заемного капитала корректируется на ставку налога на прибыль, так как проценты

		по кредиту снижают налогооблагаемую базу. Средневзвешенная стоимость капитала применяется для расчета дисконтированной текущей стоимости денежных потоков в тех случаях, когда их оценка производится без учета финансирования.
--	--	---

6.6. Шкалы и критерии оценивания по формам текущего контроля и промежуточной аттестации

Шкала и критерии оценивания

Оценка	Критерии оценивания для мероприятий контроля с применением 4-х балльной системы
«отлично»	Повышенный УК-10.1, УК-10.2, УК-10.3, ПК-2.1, ПК-2.2, ПК-2.3
«хорошо»	Стандартный УК-10.1, УК-10.2, УК-10.3, ПК-2.1, ПК-2.2, ПК-2.3
«удовлетворительно»	Пороговый УК-10.1, УК-10.2, УК-10.3, ПК-2.1, ПК-2.2, ПК-2.3
«неудовлетворительно»	Результаты обучения не сформированы на пороговом уровне