

**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Воронежский государственный технический университет»

УТВЕРЖДАЮ
Декан факультета С.А.Баркалов
«29» июня 2018 г.



**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА
дисциплины**

«Инвестиционный анализ и оценка финансовых решений»

Направление подготовки 38.04.01 ЭКОНОМИКА

Профиль Бухгалтерский учет и аудит

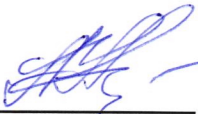
Квалификация выпускника Магистр

Нормативный период обучения 2 года, 2 года и 4 м.

Форма обучения очная, заочная

Год начала подготовки 2018

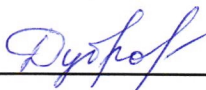
Автор программы

 /Анисимова Н.А./

Заведующий кафедрой
Экономики и основ
предпринимательства

 /Гасилов В.В./

Руководитель ОПОП

 /Дубровская Т.Н./

Воронеж 2018

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1. Цели дисциплины формирование у магистров теоретических знаний по методологии инвестиционного и анализа и приобретение практических навыков по проведению анализа структуры, источников инвестирования и оценке эффективности инвестиций, необходимого для выбора объектов инвестирования и обоснования целесообразности инвестиционной деятельности.

1.2. Задачи освоения дисциплины

- изучение теоретических основ, принципов, направлений и целей анализа инвестиций;
- изучение общих методических основ экономического анализа и их использования для проведения анализа объема, направлений, структуры инвестиций деятельности хозяйствующих субъектов;
- овладение методикой анализа инвестиционной деятельности, реализации инвестиционных проектов и оценки их эффективности;
- приобретение практических навыков проведения инвестиционного анализа и принятия финансовых решений;
- приобретение навыков выбора источников и сбора статистической, бухгалтерской и рыночной информации для проведения инвестиционного анализа предприятий и организаций;
- приобретение практических навыков анализа целесообразности и эффективности финансовых решений при реализации инвестиционных проектов;
- овладение методикой оценки факторов неопределенности, и анализа вероятности возникновения и экономических последствий возникновения рисков инвестиционных проектов.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП

Дисциплина «Инвестиционный анализ и оценка финансовых решений» относится к дисциплинам вариативной части блока Б1.

3. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Процесс изучения дисциплины «Инвестиционный анализ и оценка финансовых решений» направлен на формирование следующих компетенций:

ОК-1 - способностью к абстрактному мышлению, анализу, синтезу

ОК-2 - готовностью действовать в нестандартных ситуациях, нести социальную и этическую ответственность за принятые решения

ОПК-3 - способностью принимать организационно-управленческие решения

ПК-7 - способностью разрабатывать стратегии поведения экономических агентов на различных рынках

ПК-9 - способностью анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов

ПК-10 - способностью составлять прогноз основных социально-экономических показателей деятельности предприятия, отрасли, региона и экономики в целом

ДПК-2 - способность к использованию баз данных и информационных систем при реализации организационно-управленческих функций

ПК-6 - способностью оценивать эффективность проектов с учетом фактора неопределенности

ПК-8 - способностью готовить аналитические материалы для оценки мероприятий в области экономической политики и принятия стратегических решений на микро- и макроуровне

Компетенция	Результаты обучения, характеризующие сформированность компетенции
ОК-1	Знать понятие и содержание основных категорий инвестиционной деятельности роль анализа инвестиций в деятельности хозяйствующих субъектов
	Уметь разрабатывать план проведения анализа инвестиционной деятельности
	Владеть способностью к абстрактному мышлению, обобщению информации анализу инвестиционных показателей и процессов
ОК-2	Знать теоретические и методологические основы анализа, отечественный и зарубежный опыт анализа инвестиционной деятельности и экономической оценки инвестиций и социально-экономические аспекты принятия финансовых решений
	Уметь самостоятельно принимать финансовые решения и доказательно обосновывать их с экономической точки зрения
	Владеть навыками принятия организационно - управленческих решений на основе результатов финансового и инвестиционного анализа с учетом изменения рыночной ситуации
ОПК-3	Знать содержание и роль анализа инвестиций, отечественный и зарубежный опыт анализа инвестиционной деятельности и экономической оценки инвестиций
	Уметь использовать результаты инвестиционного анализа для обоснования финансовых затрат и принятия управленческих решений

	Владеть методикой проведения анализа финансовых показателей, структуры, источников инвестирования, а также владеть навыками принятия управленческих решений в части реализации инвестиционных проектов
ПК-7	Знать методологию оценки эффективности инвестиций и анализа рисков инвестиционной деятельности с целью принятия стратегических решений
	Уметь самостоятельно приобретать новые научные знания по анализу инвестиционной деятельности, экономической оценке эффективности инвестиций и разработке стратегических решений субъектов финансового рынка
	Владеть навыками использования теоретических знаний в процессе последующего обучения и практической работы по обоснованию стратегии субъектов рынка на финансовых рынках
ПК-9	Знать общие принципы сбора статистической, маркетинговой, бухгалтерской и иной информации для проведения инвестиционного анализа
	Уметь собирать и систематизировать исходную информации для проведения анализа инвестиционной и инновационной деятельности
	Владеть методикой анализа факторов, влияющих на эффективность инвестиционной и инновационной деятельности и навыками принятия инвестиционных решений
ПК-10	Знать методологию инвестиционного анализа как основы для прогнозирования финансово-экономических показателей на уровне предприятия
	Уметь применять теоретические знания и современный инструментарий для анализа показателей инвестиционной деятельности, оценки финансовых решений и обоснования прогнозов на финансовых рынках
	Владеть навыками проведения инвестиционного анализа, оценки рисков и принятия финансовых решений для обоснования прогнозов на финансовых рынках
ДПК-2	Знать принципы информационного обеспечения процесса проведения инвестиционного анализа и использования информационных систем при

	разработке и реализации организационно-управленческих решений
	Уметь формировать пакет статистических, бухгалтерских и иных данных, а также использовать базы данных и источники информации при реализации финансовых решений
	Владеть навыками использования Интернет-ресурсов, баз данных и информационных систем для проведения инвестиционного анализа и принятия финансовых решений
ПК-6	Знать зарубежные и отечественные методики оценки эффективности инвестиционных проектов в условиях неопределенности и риска
	Уметь рассчитывать финансовые потоки по инвестиционным проектам и программам с учетом неопределенности рыночной ситуации и нестабильного спроса и проводить расчеты экономической эффективности и окупаемости инвестиций
	Владеть специальной экономической терминологией, методами анализа инвестиционной деятельности в условиях неопределенности, навыками экономического и финансового анализа инвестиционных проектов и разработки мероприятий по предотвращению рисков
ПК-8	Знать общие принципы и порядок разработки мероприятий по повышению эффективности бизнес-проектов на основе результатов инвестиционного анализа
	Уметь принимать решения по выбору источников финансирования инвестиционных проектов и оценивать эффективность инвестиционных и инновационных решений
	Владеть методологией инвестиционного анализа как основы для прогнозирования финансово-экономических показателей на макроуровне и на уровне предприятия

4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость дисциплины «Инвестиционный анализ и оценка финансовых решений» составляет 4 з.е.

Распределение трудоемкости дисциплины по видам занятий

очная форма обучения

Виды учебной работы	Всего часов	Семестры
		3
Аудиторные занятия (всего)	48	48
В том числе:		
Лекции	12	12
Практические занятия (ПЗ)	36	36
Самостоятельная работа	96	96
Курсовой проект	+	+
Часы на контроль	-	-
Виды промежуточной аттестации - зачет с оценкой	+	+
Общая трудоемкость:		
академические часы	144	144
зач.ед.	4	4

Заочная форма обучения

Виды учебной работы	Всего часов	Семестры
		1
Аудиторные занятия (всего)	8	8
В том числе:		
Лекции	2	2
Практические занятия (ПЗ)	6	6
Самостоятельная работа	132	132
Курсовая работа	+	+
Часы на контроль	4	4
Виды промежуточной аттестации - зачет с оценкой	+	+
Общая трудоемкость:		
академические часы	144	144
зач.ед.	4	4

5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

5.1 Содержание разделов дисциплины и распределение трудоемкости по видам занятий

5.1 Содержание разделов дисциплины и распределение трудоемкости по видам занятий

очная форма обучения

№ п/п	Наименование темы	Содержание раздела	Лекц	Прак зан.	СРС	Всего, час
1	Тема 1. Цели и задачи инвестиционного анализа	Экономическая сущность инвестиций и содержание инвестиционной деятельности. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности Основные нормативно-законодательные акты, регламентирующие инвестиционную деятельность Типы, формы и источники инвестиций. Классификация инвестиций в основной капитал. Цели и задачи инвестирования. Цели и экономическая целесообразность проведения инвестиционного анализа. Основные задачи анализа. Место и роль инвестиционного анализа в системе комплексного анализа производственно - финансовой деятельности предприятия.	2	4	10	16
2	Тема2. Методология инвестиционного анализа	Принципы и общая процедура проведения инвестиционного анализа. Исходная информация для проведения инвестиционного анализа. Основные направления анализа инвестиций: анализ целей инвестирования; анализ видовой структуры инвестиций; анализ источников инвестирования. Приемы и методы анализа инвестиционной деятельности. Область применения количественных и качественных методов анализа. Технология количественного и анализа. Статистические методы анализа инвестиционных процессов и количественных данных. Технология качественного анализа и специфика его проведения в условиях	2	6	18	26

		неопределенности и риска. Экономико-математические методы и модели и их использование для анализа количественной и качественной информации.				
3	Тема 3. Анализ состава, структуры и источников инвестиций.	Анализ состава и структуры инвестиций в зависимости от видов деятельности и задач инвестирования. Анализ общего объема инвестиций, состава и структуры инвестиций, анализ источников финансирования инвестиционной деятельности. Анализ соотношения заемного и собственного капитала. Эффект финансового рычага. Статистические методы анализа инвестиций. Графическое и табличное представление результатов анализа. Анализ инвестирования проектов и реализуемых бизнес-планов.	2	6	20	28
4	Тема 4. Анализ эффективности инвестиционной деятельности	Понятие и критерии оценки эффективности инвестиционной деятельности. Качественные и количественные критерии оценки эффективности. Показатели оценки эффективности инвестиций. Методика анализа эффективности инвестиционных проектов. Анализ общего размера и структуры инвестируемого капитала. Анализ доходов и расходов проекта. Рентабельность инвестиций, чистый дисконтированный доход, внутренняя норма доходности. Рентабельность инвестиций по направлениям инвестирования, источникам и объектам. Простые и дисконтированные методы оценки эффективности инвестиций.	2	8	20	30
5	Тема 5. Анализ	Понятие окупаемости	2	4	16	22

	окупаемости инвестиционных затрат	инвестиционных затрат. Целесообразность анализа окупаемости по видам проектов и источникам инвестиций. Простые и дисконтированные способы расчета срока окупаемости инвестиций. Анализ сроков окупаемости. Порядок расчета ставки сравнения и коэффициента дисконтирования. Анализ рыночных факторов, влияющих на окупаемость инвестиций, анализ и выбор эффективного проекта по сроку окупаемости.				
6	Тема 6. Анализ рисков и неопределенности инвестиционной деятельности	Понятие риска и неопределенности. Классификация рисков. Целесообразность анализа рисков в инвестиционных проектах и инвестиционной деятельности. Использование вероятностных методов для анализа рисков. Использование экспертных оценок для анализа вероятности возникновения риска. Интегральные оценки вероятности рисков. Анализ факторов, повышающих вероятность возникновения риска и методы снижения их влияния на показатели эффективности развития бизнеса. учета факторов неопределенности и риска .	2	8	12	22
Итого			12	36	96	144

заочная форма обучения

Наименование темы	Содержание раздела	Лекц	Прак зан.	СРС	Всего, час
Тема 1. Цели и задачи инвестиционного анализа	Экономическая сущность инвестиций и содержание инвестиционной деятельности. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности Основные нормативно-законодательные акты, регламентирующие инвестиционную деятельность Типы, формы и источники инвестиций.	-	1	18	18

	Классификация инвестиций в основной капитал. Цели и задачи инвестирования. Цели и экономическая целесообразность проведения инвестиционного анализа. Основные задачи анализа. Место и роль инвестиционного анализа в системе комплексного анализа производственно - финансовой деятельности предприятия. Принципы проведения анализа. Исходная информация и систематизация данных для проведения инвестиционного анализа. Основные направления анализа инвестиций: анализ целей инвестирования; анализ видовой структуры инвестиций; анализ источников инвестирования..				
Тема 2. Методология инвестиционного анализа	Приемы и методы анализа инвестиционной деятельности. Методы количественного и качественного анализа. Область применения количественных и качественных методов анализа. Статистические методы анализа инвестиционных процессов и количественных данных. Экономико-математические методы и модели и их использование для анализа количественной и качественной информации. Технология проведения количественного и качественного анализа, выбор и специфика применения качественного анализа в условиях неопределенности среды.	0,5	1	26	27,5
Тема 3. Анализ состава, структуры и источников инвестиций	Анализ состава и структуры инвестиций в зависимости от видов деятельности и задач инвестирования. Анализ общего объема инвестиций, состава и структуры инвестиций, анализ источников финансирования инвестиционной деятельности. Анализ соотношения заемного и собственного капитала. Эффект финансового рычага. Статистические методы анализа инвестиций. Графическое и табличное представление результатов анализа.	-	1	22	23

	Анализ инвестирования проектов и реализуемых бизнес-планов.				
Тема 4. Анализ эффективности инвестиционной деятельности	Понятие и критерии оценки эффективности инвестиционной деятельности. Качественные и количественные критерии оценки эффективности. Показатели оценки эффективности инвестиций. Методика анализа эффективности инвестиционных проектов. Анализ общего размера и структуры инвестируемого капитала. Анализ доходов и расходов проекта. Рентабельность инвестиций, чистый дисконтированный доход, внутренняя норма доходности. Рентабельность инвестиций по направлениям инвестирования, источникам и объектам. Простые и дисконтированные методы оценки эффективности инвестиций.	0,5	1	30	31,5
Тема 5. Анализ окупаемости инвестиционных затрат	Понятие окупаемости инвестиционных затрат. Целесообразность анализа окупаемости по видам проектов и источникам инвестиций. Простые и дисконтированные способы расчета срока окупаемости инвестиций. Анализ сроков окупаемости. Порядок расчета ставки сравнения и коэффициента дисконтирования. Анализ факторов, влияющих на окупаемость инвестиций, анализ и выбор эффективного проекта по сроку окупаемости.	0,5	1	18	19,5

Тема 6. Анализ рисков и неопределенности инвестиционной деятельности	Понятие риска и неопределенности. Классификация рисков. Целесообразность анализа рисков в инвестиционных проектах и инвестиционной деятельности. Использование вероятностных методов для анализа рисков. Использование экспертных оценок для анализа вероятности возникновения риска. Интегральные оценки вероятности рисков. Анализ факторов, повышающих вероятность возникновения риска и методы снижения их влияния на показатели эффективности развития бизнеса. учета факторов неопределенности и риска .	0,5	1	18	19,5
Итого		2	6	132	140

5.2 Перечень лабораторных работ

Не предусмотрено учебным планом

6. ПРИМЕРНАЯ ТЕМАТИКА КУРСОВЫХ ПРОЕКТОВ (РАБОТ) И КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ

В соответствии с учебным планом освоение дисциплины предусматривает выполнение курсовой работы во 2 семестре для дневной и для заочной форм обучения.

Курсовой проект имеет целью закрепление теоретических знаний, полученных при изучении дисциплины, а также приобретение практических навыков проведения анализа инвестиционной деятельности предприятия и принятия финансовых решений.

Задачи курсового проекта:

- проведение комплекса расчетов по анализу объемов, структуры инвестиций с применением современных методик;
- оценка эффективности инвестиционных затрат и факторов риска инвестиционного проекта;
- принятие финансовых решений по целесообразности реализации инвестиционного проекта.

Курсовой проект выполняется на основе исходных данных по

варианту задания. Задание выдается преподавателем каждому студенту индивидуально. Идея инновационного проекта может быть предложена студентом, в том числе из числа реализуемых предприятием, на котором магистр работает или проходил производственную практику.

Исходные данные выдаются в составе:

1. Теоретический раздел. Тема выдается индивидуально каждому магистру из перечня вопросов для теоретического исследования.

2. Практический раздел. Данные выдаются преподавателем или собираются в процессе прохождения производственной практики в составе:

- характеристика бизнеса и основные ТЭП анализируемого предприятия или иного хозяйствующего субъекта;

- описание инновационной продукции (услуги, технологии и др.), ее технико-экономические параметры и данные о внедрении инновации;

- характеристика инвестиционной деятельности, данные для анализа в динамике: объем реализуемых инвестиций (в т.ч. заемных, кредитных); объемы инвестиций по направлениям инвестирования: в производство, в разработку и продвижение инновации, строительство и реконструкцию, приобретение основных фондов; финансовые инвестиции; инвестиции в социальные, кластерные проекты и др.;

- дополнительные данные о состоянии рыночного спроса, уровне инфляции, факторах макро-и микросреды.

Рекомендуемая структура и содержание курсового проекта

Содержание курсового проекта		
	Курсовой проект состоит из теоретической и практической частей. В теоретическом разделе исследуется целевой характер и назначение инвестиционной и инновационной деятельности, методология инвестиционного и инновационного анализа. В практической части проводится анализ инвестиционной и инновационной деятельности фирмы на основе исходных данных собранных в процессе производственной практики или выданных руководителем курсового проекта по варианту задания. В составе расчетов в курсовом проекте анализируются: а) состав, структура и объемы инвестиции б) инновационная деятельность фирмы по направлениям или видам инноваций: уровню новизны, инвестиционной потребности на создание и продвижение в) общая и чистая прибыль в базисных и текущих ценах от инвестиционной деятельности в) экономическая эффективность окупаемость инвестиций г) расчет окупаемости инвестиций д) эффективность инвестиционной и инновационной деятельности фирмы	25-30

Перечень вопросов для теоретического раздела курсового проекта

1. Сущность и виды инвестиций.
2. Источники и анализ финансирования инвестиционной деятельности.
3. Государственное регулирование инвестиционной деятельности.
4. Инвестиционные стратегии.
5. Методология инвестиционного анализа.
6. Анализ реализации инвестиционных проектов.
7. Сущность и значение экономической эффективности инвестиций.
8. Показатели экономической эффективности инвестиционных проектов.
9. Анализ экономической эффективности инвестиционных проектов.
10. Сравнительная экономическая эффективность.
11. Методика расчета и анализ чистой текущей стоимости инвестиций.
12. Сущность дисконтирования. Дисконтирование доходов и затрат инвестиционного проекта.
13. Метод расчета внутренней нормы доходности инвестиционных проектов.
14. Анализ эффективности реконструкции и технического перевооружения действующих предприятий.
15. Анализ эффективности инвестиционных проектов с учетом фактора неопределенности.
16. Методы расчета индекса доходности и срока окупаемости инвестиций.
17. Качественный анализ рисков инвестиционных проектов.
18. Количественный анализ рисков инвестиционных проектов.
19. Управление рисками инвестиционных проектов на основе анализа эффективности.
20. Учет инфляции при расчетах показателей эффективности инвестиционного проекта.
21. Источники и способы сбора информации для инвестиционного анализа.
22. Проблемы привлечения инвестиций в разработку инноваций.
23. Анализ источников и процедуры финансирования инвестиционных проектов.
24. Государственная поддержка инвестиционной деятельности.
25. Анализ социальных последствий реализации инновационных .

7. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

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

7.1.1 Этап текущего контроля

Результаты текущего контроля знаний и межсессионной аттестации

оцениваются по следующей системе:

«аттестован»;

«не аттестован».

Компетенция	Результаты обучения, характеризующие сформированность компетенции	Критерии оценивания	Аттестован	Не аттестован
ОК-1	Знать понятие и содержание основных категорий инвестиционной деятельности роль анализа инвестиций в деятельности хозяйствующих субъектов	Опрос Индивидуальные практические задания, Тестирование Контрольная работа	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	Уметь разрабатывать план проведения анализа инвестиционной деятельности	Опрос Индивидуальные практические задания, Контрольная работа	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	Владеть способностью к абстрактному мышлению, обобщению информации анализу инвестиционных показателей и процессов	Индивидуальные практические задания, Тестирование Контрольная работа	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
ОК-2	Знать теоретические и методологические основы анализа, отечественный и зарубежный опыт анализа инвестиционной деятельности и экономической оценки инвестиций и социально-экономические аспекты принятия финансовых решений	Опрос Индивидуальные практические задания, Тестирование Курсовой проект, Контрольная работа	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	Уметь самостоятельно принимать финансовые решения и доказательно обосновывать их с экономической точки зрения	Опрос Индивидуальные практические задания, Тестирование Курсовой проект, Контрольная работа	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	Владеть навыками принятия организационно - управленческих решений на основе результатов финансового и инвестиционного анализа с учетом изменения рыночной ситуации	Индивидуальные практические задания, Тестирование Курсовой проект, Контрольная работа	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
ОПК-3	Знать содержание и роль анализа инвестиций, отечественный и зарубежный опыт анализа инвестиционной деятельности и экономической оценки инвестиций	Опрос Индивидуальные практические задания, Тестирование Курсовой проект, Контрольная работа	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	Уметь использовать результаты инвестиционного анализа для обоснования финансовых затрат и принятия управленческих решений	Опрос Индивидуальные практические задания, Тестирование Курсовой проект, Контрольная работа	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	Владеть методикой проведения анализа финансовых показателей, структуры, источников инвестирования, а также владеть навыками	Опрос Индивидуальные практические задания, Тестирование Курсовой проект,	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах

	принятия управленческих решений в части реализации инвестиционных проектов	Контрольная работа		
ПК-7	Знать методологию оценки эффективности инвестиций и анализа рисков инвестиционной деятельности с целью принятия стратегических решений	Индивидуальные практические задания, Тестирование Контрольная работа	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	Уметь самостоятельно приобретать новые научные знания по анализу инвестиционной деятельности, экономической оценке эффективности инвестиций и разработке стратегических решений субъектов финансового рынка	Опрос Индивидуальные практические задания, Тестирование Курсовой проект, Контрольная работа	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	Владеть навыками использования теоретических знаний в процессе последующего обучения и практической работы по обоснованию стратегии субъектов рынка на финансовых рынках	Опрос Индивидуальные практические задания, Тестирование Курсовой проект, Контрольная работа	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
ПК-9	Знать общие принципы сбора статистической, маркетинговой, бухгалтерской и иной информации для проведения инвестиционного анализа	Опрос Индивидуальные практические задания, Тестирование Курсовой проект, Контрольная работа	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	Уметь собирать и систематизировать исходную информации для проведения анализа инвестиционной и инновационной деятельности	Опрос Индивидуальные практические задания, Тестирование Курсовой проект, Контрольная работа	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	Владеть методикой анализа факторов, влияющих на эффективность инвестиционной и инновационной деятельности и навыками принятия инвестиционных решений	Индивидуальные практические задания, Тестирование Курсовой проект, Контрольная работа	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
ПК-10	Знать методологию инвестиционного анализа как основы для прогнозирования финансово-экономических показателей на уровне предприятия	Опрос Индивидуальные практические задания, Тестирование Курсовой проект, Контрольная работа	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	Уметь применять теоретические знания и современный инструментарий для анализа показателей инвестиционной деятельности, оценки финансовых решений и обоснования прогнозов на финансовых рынках	Опрос Индивидуальные практические задания, Тестирование Курсовой проект, Контрольная работа	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	Владеть навыками проведения инвестиционного анализа, оценки рисков и принятия финансовых решений для обоснования прогнозов на	Индивидуальные практические задания, Тестирование Курсовой проект, Контрольная работа	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах

	финансовых рынках			
ДПК-2	Знать принципы информационного обеспечения процесса проведения инвестиционного анализа и использования информационных систем при разработке и реализации организационно-управленческих решений	Опрос Индивидуальные практические задания, Тестирование Курсовой проект, Контрольная работа	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	Уметь формировать пакет статистических, бухгалтерских и иных данных, а также использовать базы данных и источники информации при реализации финансовых решений	Опрос Индивидуальные практические задания, Тестирование Курсовой проект, Контрольная работа	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	Владеть навыками использования Интернет-ресурсов, баз данных и информационных систем для проведения инвестиционного анализа и принятия финансовых решений	Опрос Индивидуальные практические задания, Тестирование Курсовой проект, Контрольная работа	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
ПК-6	Знать зарубежные и отечественные методики оценки эффективности инвестиционных проектов в условиях неопределенности и риска	Опрос Индивидуальные практические задания, Тестирование Курсовой проект, Контрольная работа	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	Уметь рассчитывать финансовые потоки по инвестиционным проектам и программам с учетом неопределенности рыночной ситуации и нестабильного спроса и проводить расчеты экономической эффективности и окупаемости инвестиций	Опрос Индивидуальные практические задания, Тестирование Курсовой проект, Контрольная работа	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	Владеть специальной экономической терминологией, методами анализа инвестиционной деятельности в условиях неопределенности, навыками экономического и финансового анализа инвестиционных проектов и разработки мероприятий по предотвращению рисков	Индивидуальные практические задания, Тестирование Курсовой проект, Контрольная работа	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
ПК-8	Знать общие принципы и порядок разработки мероприятий по повышению эффективности бизнес проектов на основе результатов инвестиционного анализа	Опрос Индивидуальные практические задания, Тестирование Курсовой проект, Контрольная работа	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	Уметь принимать решения по выбору источников финансирования инвестиционных проектов и оценивать эффективность инвестиционных и инновационных решений	Опрос Индивидуальные практические задания, Тестирование Курсовой проект, Контрольная работа	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах

	Владеть методологией инвестиционного анализа как основы для прогнозирования финансово-экономических показателей на макроуровне и на уровне предприятия	Опрос Индивидуальные практические задания, Тестирование Курсовой проект, Контрольная работа	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
--	---	---	---	---

7.1.2 Этап промежуточного контроля знаний

Результаты промежуточного контроля знаний оцениваются в 0, 1 семестре для очной формы обучения по четырехбалльной системе:

«отлично»;

«хорошо»;

«удовлетворительно»;

«неудовлетворительно».

Комп- е- тенци я	Результаты обучения, характеризующие сформированность компетенции	Критерии оценивания	Отлично	Хорошо	Удовл.	Неудовл.
ОК-1	Знать понятие и содержание основных категорий инвестиционной деятельности роль анализа инвестиций в деятельности хозяйствующих субъектов	Тест	Выполнение теста на 90- 100%	Выполнение теста на 80- 90%	Выполнение теста на 70- 80%	В тесте менее 70% правильных ответов
	Уметь разрабатывать план проведения анализа инвестиционной деятельности	Решение стандартных практических задач	Задачи решены в полном объеме и получены верные ответы	Продемонстрирован верный ход решения всех, но не получен верный ответ во всех задачах	Продемонстрирован верный ход решения в большинстве задач	Задачи не решены
	Владеть способностью к абстрактному мышлению, обобщению информации анализу инвестиционных показателей и процессов	Решение прикладных задач в конкретной предметной области	Задачи решены в полном объеме и получены верные ответы	Продемонстрирован верный ход решения всех, но не получен верный ответ во всех задачах	Продемонстрирован верный ход решения в большинстве задач	Задачи не решены
ОК-2	Знать теоретические и методологические основы анализа, отечественный и зарубежный опыт анализа инвестиционной деятельности и экономической оценки инвестиций и социально-экономические аспекты принятия финансовых решений)	Тест	Выполнение теста на 90- 100%	Выполнение теста на 80- 90%	Выполнение теста на 70- 80%	В тесте менее 70% правильных ответов
	Уметь самостоятельно принимать финансовые решения и доказательно обосновывать их с экономической точки зрения	Решение стандартных практических задач	Задачи решены в полном объеме и получены верные	Продемонстрирован верный ход решения всех, но не получен	Продемонстрирован верный ход решения в большинстве задач	Задачи не решены

			ответы	верный ответ во всех задачах		
	Владеть навыками принятия организационно - управленческих решений на основе результатов финансового и инвестиционного анализа с учетом изменения рыночной ситуации	Решение прикладных задач в конкретной предметной области	Задачи решены в полном объеме и получены верные ответы	Продемонстрирован верный ход решения всех, но не получен верный ответ во всех задачах	Продемонстрирован верный ход решения в большинстве задач	Задачи не решены
ОПК-3	Знать содержание и роль анализа инвестиций, отечественный и зарубежный опыт анализа инвестиционной деятельности и экономической оценки инвестиций	Тест	Выполнение теста на 90- 100%	Выполнение теста на 80- 90%	Выполнение теста на 70- 80%	В тесте менее 70% правильных ответов
	Уметь использовать результаты инвестиционного анализа для обоснования финансовых затрат и принятия управленческих решений	Решение стандартных практических задач	Задачи решены в полном объеме и получены верные ответы	Продемонстрирован верный ход решения всех, но не получен верный ответ во всех задачах	Продемонстрирован верный ход решения в большинстве задач	Задачи не решены
	Владеть методикой проведения анализа финансовых показателей, структуры, источников инвестирования, а также владеть навыками принятия управленческих решений в части реализации инвестиционных проектов	Решение прикладных задач в конкретной предметной области	Задачи решены в полном объеме и получены верные ответы	Продемонстрирован верный ход решения всех, но не получен верный ответ во всех задачах	Продемонстрирован верный ход решения в большинстве задач	Задачи не решены
ПК-7	Знать методологию оценки эффективности инвестиций и анализа рисков инвестиционной деятельности с целью принятия стратегических решений	Тест	Выполнение теста на 90- 100%	Выполнение теста на 80- 90%	Выполнение теста на 70- 80%	В тесте менее 70% правильных ответов
	Уметь самостоятельно приобретать новые научные знания по анализу инвестиционной деятельности, экономической оценке эффективности инвестиций и разработке стратегических решений субъектов финансового рынка	Решение стандартных практических задач	Задачи решены в полном объеме и получены верные ответы	Продемонстрирован верный ход решения всех, но не получен верный ответ во всех задачах	Продемонстрирован верный ход решения в большинстве задач	Задачи не решены
	Владеть навыками использования теоретических знаний в процессе последующего	Решение прикладных задач в конкретной	Задачи решены в полном объеме и	Продемонстрирован верный ход решения	Продемонстрирован верный ход решения в	Задачи не решены

	обучения и практической работы по обоснованию стратегии субъектов рынка на финансовых рынках	предметной области	получены верные ответы	всех, но не получен верный ответ во всех задачах	большинстве задач	
ПК-9	Знать общие принципы сбора статистической, маркетинговой, бухгалтерской и иной информации для проведения инвестиционного анализа	Тест	Выполнение теста на 90- 100%	Выполнение теста на 80- 90%	Выполнение теста на 70- 80%	В тесте менее 70% правильных ответов
	Уметь собирать и систематизировать исходную информации для проведения анализа инвестиционной и инновационной деятельности	Решение стандартных практических задач	Задачи решены в полном объеме и получены верные ответы	Продемонстрирован верный ход решения всех, но не получен верный ответ во всех задачах	Продемонстрирован верный ход решения в большинстве задач	Задачи не решены
	Владеть методикой анализа факторов, влияющих на эффективность инвестиционной и инновационной деятельности и навыками принятия инвестиционных решений	Решение прикладных задач в конкретной предметной области	Задачи решены в полном объеме и получены верные ответы	Продемонстрирован верный ход решения всех, но не получен верный ответ во всех задачах	Продемонстрирован верный ход решения в большинстве задач	Задачи не решены
ПК-10	Знать методологию инвестиционного анализа как основы для прогнозирования финансово-экономических показателей на уровне предприятия	Тест	Выполнение теста на 90- 100%	Выполнение теста на 80- 90%	Выполнение теста на 70- 80%	В тесте менее 70% правильных ответов
	Уметь применять теоретические знания и современный инструментарий для анализа показателей инвестиционной деятельности, оценки финансовых решений и обоснования прогнозов на финансовых рынках	Решение стандартных практических задач	Задачи решены в полном объеме и получены верные ответы	Продемонстрирован верный ход решения всех, но не получен верный ответ во всех задачах	Продемонстрирован верный ход решения в большинстве задач	Задачи не решены
	Владеть навыками проведения инвестиционного анализа, оценки рисков и принятия финансовых решений для обоснования прогнозов на финансовых рынках	Решение прикладных задач в конкретной предметной области	Задачи решены в полном объеме и получены верные ответы	Продемонстрирован верный ход решения всех, но не получен верный ответ во всех задачах	Продемонстрирован верный ход решения в большинстве задач	Задачи не решены
ДПК-2	Знать принципы информационного обеспечения процесса проведения инвестиционного анализа и использования	Тест	Выполнение теста на 90- 100%	Выполнение теста на 80- 90%	Выполнение теста на 70- 80%	В тесте менее 70% правильных ответов

	информационных систем при разработке и реализации организационно-управленческих решений					
	Уметь формировать пакет статистических, бухгалтерских и иных данных, а также использовать базы данных и источники информации при реализации финансовых решений	Решение стандартных практических задач	Задачи решены в полном объеме и получены верные ответы	Продемонстрирован верный ход решения всех, но не получен верный ответ во всех задачах	Продемонстрирован верный ход решения в большинстве задач	Задачи не решены
	Владеть навыками использования Интернет-ресурсов, баз данных и информационных систем для проведения инвестиционного анализа и принятия финансовых решений	Решение прикладных задач в конкретной предметной области	Задачи решены в полном объеме и получены верные ответы	Продемонстрирован верный ход решения всех, но не получен верный ответ во всех задачах	Продемонстрирован верный ход решения в большинстве задач	Задачи не решены
ПК-6	Знать зарубежные и отечественные методики оценки эффективности инвестиционных проектов в условиях неопределенности и риска	Тест	Выполнение теста на 90- 100%	Выполнение теста на 80- 90%	Выполнение теста на 70- 80%	В тесте менее 70% правильных ответов
	Уметь рассчитывать финансовые потоки по инвестиционным проектам и программам с учетом неопределенности рыночной ситуации и нестабильного спроса и проводить расчеты экономической эффективности и окупаемости инвестиций	Решение стандартных практических задач	Задачи решены в полном объеме и получены верные ответы	Продемонстрирован верный ход решения всех, но не получен верный ответ во всех задачах	Продемонстрирован верный ход решения в большинстве задач	Задачи не решены
	Владеть специальной экономической терминологией, методами анализа инвестиционной деятельности в условиях неопределенности, навыками экономического и финансового анализа инвестиционных проектов и разработки мероприятий по предотвращению рисков	Решение прикладных задач в конкретной предметной области	Задачи решены в полном объеме и получены верные ответы	Продемонстрирован верный ход решения всех, но не получен верный ответ во всех задачах	Продемонстрирован верный ход решения в большинстве задач	Задачи не решены
ПК-8	Знать общие принципы и порядок разработки мероприятий по повышению эффективности бизнес проектов на основе результатов инвестиционного анализа	Тест	Выполнение теста на 90- 100%	Выполнение теста на 80- 90%	Выполнение теста на 70- 80%	В тесте менее 70% правильных ответов
	Уметь принимать решения по выбору	Решение стандартных	Задачи решены в	Продемонстрирован	Продемонстрирован	Задачи не решены

источников финансирования инвестиционных проектов и оценивать эффективность инвестиционных и инновационных решений	практических задач	полном объеме и получены верные ответы	верный ход решения всех, но не получен верный ответ во всех задачах	верный ход решения в большинстве задач	
Владеть методологией инвестиционного анализа как основы для прогнозирования финансово-экономических показателей на макроуровне и на уровне предприятия	Решение прикладных задач в конкретной предметной области	Задачи решены в полном объеме и получены верные ответы	Продемонстрирован верный ход решения всех, но не получен верный ответ во всех задачах	Продемонстрирован верный ход решения в большинстве задач	Задачи не решены

7.2 Примерный перечень оценочных средств (типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности)

7.2.1 Примерный перечень заданий для подготовки к тестированию

1. Инвестиции – это:

- 1) вложения, осуществляемые лицами, которые преследуют свои индивидуальные цели
- 2) процесс, связанный с преобразованием части накопленного капитала в альтернативные виды активов экономического субъекта (предприятия)
- 3) **целенаправленное вложение на определенный срок капитала во всех формах для достижения индивидуальных целей инвесторов**

2. Инвестиции, направленные на создание новых предприятий, новых производств, либо приобретение целостных имущественных комплексов в иной сфере деятельности, в иных регионах это:

- 1) базовые инвестиции
- 2) текущие инвестиции
- 3) **стратегические инвестиции**
- 4) реинвестиции

3. Инвестиции, направленные на расширение действующих предприятий, создание новых предприятий и производств в той же, что и ранее сфере деятельности, том же регионе это:

- 1) базовые инвестиции
- 2) дезинвестиции
- 3) текущие инвестиции
- 4) стратегические инвестиции

4. Целью инвестиционного анализа не является:

- 1) анализ объема инвестиций

- 2) анализ источников инвестиций
 - 3) **анализ распределения инвестиций между владельцами**
 - 4) анализ структуры инвестиций
5. При проведении анализа характера участия инвестора в инвестиционном процессе какие виды инвестиций не рассматриваются:
- 1) финансовые и реальные
 - 2) **прямые и косвенные**
 - 3) стратегические, базовые и текущие
 - 4) первичные инвестиции, реинвестиции и дезинвестиции
6. При проведении анализа по периоду реализации инвестиции подразделяются на:
- 1) финансовые и реальные
 - 2) стратегические, базовые и текущие
 - 3) первичные инвестиции, реинвестиции и дезинвестиции
 - 4) **долгосрочные, среднесрочные и краткосрочные**
7. Какие виды анализа не применяются в инвестиционной сфере?
- 1) статистический
 - 2) качественный
 - 3) претестирование
 - 4) **критериальный**
8. В каком случае проведение инвестиционного анализа является обязательным:
- 1) **вложение денежных средств в проект**
 - 2) получение дохода, превышающего инвестированную сумму
 - 3) приобретение каких-либо материальных активов
 - 4) задолженность по оплате поставщикам
9. Анализ рисков инвестиционного проекта не проводится с целью:
- 1) обоснования стратегии хозяйствующего субъекта на рынке
 - 2) оценки возможности возврата кредита при заданной процентной ставке
 - 3) **ликвидации задолженности дебиторов**
 - 4) анализа окупаемости проекта
10. Какое утверждение по результатам анализа инвестирования неверно
- 1) Процесс увеличения реального капитала происходит в результате роста фиктивного капитала;
 - 2) **Процесс увеличения реального капитала связан со снижением фиктивного капитала**
 - 3) С ростом срока окупаемости первоначальные инвестиции не изменяются
 - 4) Все ответы неверны.

7.2.2 Примерный перечень заданий для решения стандартных задач

1. Экономический смысл дисконтирующего множителя заключается в

следующем:

- 1) он показывает текущую стоимость одной денежной единицы будущего **при заданной процентной ставке**
 - 2) он показывает, чему будет равна одна денежная единица через n периодов при заданной процентной ставке
 - 3) он показывает уровень риска вложения инвестиций
 - 4) он показывает тенденцию возврата инвестиций
2. Инвестирование в ценные бумаги, приносящие доход их владельцу, называется:

- 1) Реальные инвестиции
 - 2) **Фиктивный капитал**
 - 3) Уставный капитал
 - 4) Добавочный капитал
3. Какое определение верно?
- 1) аннуитет представляет собой разнонаправленный денежный поток, элементы которого одинаковы по величине и имеют место через равные временные интервалы
 - 2) **аннуитет представляет собой однонаправленный денежный поток, элементы которого одинаковы по величине и имеют место через равные временные интервалы**
 - 3) аннуитет представляет собой однонаправленный денежный поток, элементы которого различны по величине и имеют место через равные временные интервалы
 - 4) аннуитет представляет собой однонаправленный денежный поток, элементы которого одинаковы по величине и имеют место через различные временные интервалы.
4. При анализе чистой приведенной стоимости исследуется:
- 1) **разность величины исходной инвестиции с общей суммой дисконтированных чистых денежных поступлений, генерируемых в течение прогнозируемого срока**
 - 2) отношение величины доходов на единицу затрат
 - 3) значение ставки дисконтирования r , при которой значение NPV проекта равно нулю
 - 4) чистые потоки доходов от проекта
5. Анализ инвестиций не проводится:
- 1) по направлениям инвестирования
 - 2) **по инвесторам, участвующим в кластерных инвестиционных проектах**
 - 3) по объемам инвестиций в динамике
 - 4) по технологической структуре инвестиций
6. Что не учитывается при анализе срока окупаемости проекта:
- 1) объем инвестиций
 - 2) требуемая доходность

3) денежные потоки за пределами срока окупаемости.

4) Чистые потоки наличности

7. На какой стадии предынвестиционного анализа принимается решение о разработке бизнес-план проекта?

1) поиск инвестиционных концепций;

2) финальное рассмотрение проекта и принятие по нему решения;

3) предварительная подготовка проекта;

4) окончательная формулировка проекта и оценка его технико-экономической и финансовой приемлемости.

8. В чем измеряется чистая текущая стоимость проекта:

1) денежных единицах;

2) в %.

3) В долях единицы

4) Нет верного ответа

9. Капитальные вложения – это:

1) инвестиции в оборотный капитал, в том числе заработную плату, налоги, формирование амортизационных фондов;

2) формирование пакета ценных бумаг;

3) инвестиции в основной капитал (основные средства), в том числе затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента инвентаря, проектно-изыскательские и другие затраты.

10. Как при анализе эффективности инвестиционного проекта рассчитывается NPV :

1) прямым счетом

2) $\sum \frac{P_k}{(1+r)^k} - \sum \frac{IC_j}{(1+i)^j}$ **правильный ответ**

3) $\sum \frac{P_k}{(1+r)^k}$

4) $\sum_{k=1}^n \frac{1}{(1+r)^k} = \frac{1-(1+r)^{-n}}{r}$

7.2.3 Примерный перечень заданий для решения прикладных задач

1. При анализе доходности проекта PI рассчитывается по формуле

1) $\sum \frac{P_k}{(1+r)^k} \div IC$ **правильный ответ**

$$2) \sum \frac{P_k}{(1+r)^k} - \sum \frac{IC_j}{(1+i)^j}$$

$$3) \sum_{k=1}^n \frac{IC_k}{(1+r)^k} = \frac{\sum_{k=1}^n P_k (1+d)^{n-k}}{(1+MIRR)^n}$$

$$4) \sum_{k=1}^n \frac{1}{(1+r)^k} = \frac{1-(1+r)^{-n}}{r}$$

2. Модифицированная внутренняя норма доходности рассчитывается по формуле:

$$1) \sum_{k=1}^n \frac{IC_k}{(1+r)^k} = \frac{\sum_{k=1}^n P_k (1+d)^{n-k}}{(1+MIRR)^n} \quad \text{правильный ответ}$$

$$2) \sum \frac{P_k}{(1+r)^k} - \sum \frac{IC_j}{(1+i)^j}$$

$$3) \sum \frac{P_k}{(1+r)^k}$$

$$4) \sum_{k=1}^n \frac{1}{(1+r)^k} = \frac{1-(1+r)^{-n}}{r}$$

3. Проект считается рентабельным, если

- 1) $PI > 1$
- 2) $PI < 1$
- 3) $PI = 1$
- 4) Нет верного ответа

4. Внутренняя норма прибыли – это:

- 1) относительный показатель, характеризующий уровень доходов на единицу затрат
- 2) **значение ставки дисконтирования r , при которой значение NPV проекта равно нулю**
- 3) скорректированная с учетом нормы реинвестиции внутренняя норма доходности
- 4) Нет верного ответа

5. При какой стоимости инвестиционного капитала проект будет рентабельным, если $IRR = 18,5\%$?

- 1) **15%**
- 2) 19,3%
- 3) 20%
- 4) 24,1%

6. Капитальные вложения 105 млн.р. Ставка дисконтирования 20%.

Ежегодный доход – 50 млн.р. Срок окупаемости проекта равен:

- 1) 1 год 3 мес.
- 2) 3 года**
- 3) 2 года 4 мес.
- 4) 3 года 8 мес.

7. Капитальные вложения 80 млн.р. Ставка дисконтирования 15%.

Ежегодный доход – 50 млн.р. Срок окупаемости проекта равен:

- 1) 1 год 3 мес.
- 2) 2 года**
- 3) 3 года
- 4) 4 года 5 мес.

8. Чистая текущая стоимость проекта при ежегодных поступлениях 20 млн. р. в течение 3 лет и ставке дисконтирования 15% составит

- 1) 60,5 млн.р.
- 2) 32,8 млн.р.
- 3) 45,7 млн. р.**

9. Чистая текущая стоимость проекта при ежегодных поступлениях 10 млн. р. в течение 3 лет и ставке дисконтирования 20% составит

- 1) 11 млн.р.
- 2) 21 млн.р.**
- 3) 31 млн. р.
- 4) 30 млн. р.

10. Если $PI < 1$, то:

- 1) $NPV > 0$;
- 2) $NPV = 0$;
- 3) $NPV < 0$.**
- 4) $NPV = PI$

11. Проанализируйте, выгодно ли использовать кредит, если рентабельность активов 27%, а годовая ставка по кредиту 23%:

- 1) да;**
- 2) нет.
- 3) Только при отсутствии рисков
- 4) Нет правильного ответа.

7.2.4 Примерный перечень вопросов для подготовки к зачету

- 1 Понятие инвестиций и инвестиционной деятельности.
- 2 Назначение и виды инвестиционного анализа.
- 3 Методология инвестиционного анализа.
- 4 Анализ объемов и структуры инвестиций.
- 5 Анализ источников финансирования инвестиционной деятельности.
- 6 Понятие «инвестиционный проект». Классификация инвестиционных проектов.
- 7 Технико-экономическое обоснование и анализ целесообразности реализации инвестиционных и инновационных проектов.
- 8 Основные принципы и этапы анализа экономической оценки

инвестиционных проектов.

- 9 Методы оценки эффективности инвестиций. Дисконтирование.
- 10 Дисконтирование доходов и затрат инвестиционного проекта.
- 11 Анализ затрат и доходов инвестиционного проекта.
- 12 Анализ экономической эффективности инвестиционных проектов.
- 13 Анализ финансовой реализуемости проекта.
- 14 Накопленное сальдо: понятие и порядок расчета.
- 15 Сравнительная экономическая эффективность инвестиций.
- 16 Методика расчета и анализ чистой текущей стоимости инвестиций.
- 17 Анализ финансирования и кредитования инвестиционных проектов.
- 18 Оценка эффективности участия предприятия в проекте.
- 19 Расчет и анализ бюджетной эффективности проекта.
- 20 Анализ общественной эффективности проекта. Анализ социальной эффективности инвестиций.
- 21 Учет инфляции в оценке эффективности инвестиционного проекта.
- 22 Анализ денежных потоков в базовом уровне цен, в прогнозных и дефлированных ценах.
- 23 Номинальная и реальная норма дисконта.
- 24 Понятие риска и неопределенности. Виды рисков.
- 25 Методы анализа рисков (анализ чувствительности проекта, проверка устойчивости проекта, формализованное описание неопределенности).
- 26 Анализ безубыточности инвестиций. Точка безубыточности: алгебраическое определение и графическое построение.
26. Анализ рисков. Разработка мероприятий по снижению рисков.
27. Анализ эффективности инвестиционных проектов с учетом фактора неопределенности.
28. Методы расчета индекса доходности и срока окупаемости инвестиций.
29. Качественный анализ рисков инвестиционных проектов.
30. Количественный анализ рисков инвестиционных проектов.
31. Управление рисками инвестиционных проектов на основе анализа эффективности.
32. Учет инфляции при расчетах показателей эффективности инвестиционного проекта.
33. Источники и способы сбора информации для инвестиционного анализа. Прединвестиционные исследования.
34. Проблемы привлечения инвестиций в разработку инноваций.
35. Анализ социальных последствий реализации инновационных проектов.

7.2.5 Примерный перечень заданий для решения прикладных задач

Не предусмотрено учебным планом

7.2.6. Методика выставления оценки при проведении промежуточной аттестации

Экзамен проводится по билетам, каждый из которых содержит 3 теоретических вопроса 1 тест-задачу стандартную и 2 тест-задачи

прикладного характера. Каждый правильный ответ на вопрос оценивается максимально 5 баллами, стандартная задача оценивается максимально в 5 баллов, прикладная задача оценивается максимально в 10 баллов. Максимальное количество набранных баллов – 30.

1. Оценка «Неудовлетворительно» ставится в случае, если студент набрал менее 9 баллов.

2. Оценка «Удовлетворительно» ставится в случае, если студент набрал от 9 до 20 баллов

3. Оценка «Хорошо» ставится в случае, если студент набрал от 20 до 25 баллов.

4. Оценка «Отлично» ставится, если студент набрал от 25 до 30 баллов.

7.2.7 Паспорт оценочных материалов

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Код контролируемой компетенции	Наименование оценочного средства
1	Тема 1. Цели и задачи инвестиционного анализа	ОК-1, ОК-2, ОПК- 3, ПК-7, ПК-9, ПК- 10, ДПК-2, ПК-6, ПК-8	Опрос Тест, Контрольная работа, Отчет индивидуальных практических заданий Зачет с оценкой
2	Тема 2. Методология инвестиционного анализа	ОК-1, ОК-2, ОПК- 3, ПК-7, ПК-9, ПК- 10, ДПК-2, ПК-6, ПК-8	Опрос Тест, Контрольная работа, Отчет индивидуальных практических заданий Зачет с оценкой
3	Тема 3. Анализ состава, структуры и источников инвестиций	ОК-1, ОК-2, ОПК- 3, ПК-7, ПК-9, ПК- 10, ДПК-2, ПК-6, ПК-8	Опрос Тест, Контрольная работа, Отчет индивидуальных практических заданий Защита курсового проекта Зачет с оценкой
4	Тема 4. Анализ эффективности инвестиционной деятельности	ОК-1, ОК-2, ОПК- 3, ПК-7, ПК-9, ПК- 10, ДПК-2, ПК-6, ПК-8	Тест, Контрольная работа, Отчет индивидуальных практических заданий Защита курсового проекта Зачет с оценкой
5	Тема 5. Анализ окупаемости	ОК-1, ОК-2, ОПК- 3, ПК-7,	Тест, Контрольная работа,

	инвестиционных затрат	ПК-9, ПК- 10, ДПК-2, ПК-6, ПК-8	Отчет индивидуальных практических заданий Защита курсового проекта Зачет с оценкой
6	Тема 6. Анализ рисков и неопределенности инвестиционной деятельности	ОК-1, ОК-2, ОПК- 3, ПК-7, ПК-9, ПК- 10, ДПК-2, ПК-6, ПК-8	Тест, Контрольная работа, Отчет индивидуальных практических заданий Защита курсового проекта Зачет с оценкой

7.3. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности

Тестирование осуществляется, либо при помощи компьютерной системы тестирования, либо с использованием выданных тест-заданий на бумажном носителе. Время тестирования 30 мин. Затем осуществляется проверка теста экзаменатором и выставляется оценка согласно методики выставления оценки при проведении промежуточной аттестации.

Решение стандартных задач осуществляется, либо при помощи компьютерной системы тестирования, либо с использованием выданных задач на бумажном носителе. Время решения задач 30 мин. Затем осуществляется проверка решения задач экзаменатором и выставляется оценка, согласно методики выставления оценки при проведении промежуточной аттестации.

Решение прикладных задач осуществляется, либо при помощи компьютерной системы тестирования, либо с использованием выданных задач на бумажном носителе. Время решения задач 30 мин. Затем осуществляется проверка решения задач экзаменатором и выставляется оценка, согласно методики выставления оценки при проведении промежуточной аттестации.

Защита курсовой работы, курсового проекта или отчета по всем видам практик осуществляется согласно требованиям, предъявляемым к работе, описанным в методических материалах.

8 УЧЕБНО МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ)

Основная литература

1. Стешин А.И. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: практическое пособие по эффективному бизнесу/ Стешин А.И.— Электрон. текстовые данные.— Саратов: Вузовское образование, 2013.— 327 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/16343>.

2. Турманидзе, Т.У. Экономическая оценка инвестиций: учебник : допущено МО РФ. - М. : Экономика, 2010 -341с. (Наличие в библиотеке – 20экз.) Фатхутдинов, Р.А. Инновационный менеджмент [Текст] : учебник :

рекомендовано Министерством образования Российской Федерации / Фатхутдинов Раис Ахметович. - 6-е изд. - Санкт-Петербург : Питер, 2014 (Чехов : ОАО "Первая Образцовая тип." фил. "Чеховский Печатный Двор", 2013). - 442 с. - (Учебник для вузов). (Наличие в библиотеке – 3экз.)

3. Цибулькикова, В. Ю.

Инвестиционный анализ : учебное пособие / В.Ю. Цибулькикова. - Томск : ТУСУР, 2015. - 142 с.

URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=480602>

4. Чернов, В. А.

Инвестиционный анализ : учебное пособие / В.А. Чернов. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : Юнити-Дана, 2015. - 159 с. - ISBN 978-5-238-01301-5.

URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115016>

5. Чернов, Владимир Анатольевич.

Инвестиционный анализ [Текст] : учебное пособие : рекомендовано УМО / под ред. М. И. Баканова. - Москва : Юнити, 2010 (Ульяновск : ОАО "ИПК "Ульяновский Дом печати", 2006). - 157 с. - ISBN 978-5-238-01301-5 : 350-00.

6. Экономическая оценка инвестиций:учебник : допущено МО РФ. - 3-е изд., перераб. и доп.. - СПб. : Питер, 2010 -412 с. (Наличие в библиотеке – 150экз.)

7. Ярушкина, Е. А.

Учет и анализ (финансовый учет) : Курс лекций / Ярушкина Е. А. - Краснодар : Южный институт менеджмента, 2013. - 120 с.

URL: <http://www.iprbookshop.ru/25994>

Дополнительная литература:

1. Зуева, Л.М. Экономическая оценка инвестиций [Текст] : учеб. пособие / Зуева, Лидия Михайловна ; Воронеж. гос. архит.-строит. ун-т. - 2-е изд., перераб. и доп. - Воронеж : [б. и.], 2010 (Воронеж : Отдел оперативной полиграфии изд-ва учеб. лит. и учеб.-метод. пособий ВГАСУ, 2010). - 170 с. - ISBN 978-5-89040-290-5 : 32-50. (Наличие в библиотеке – 74экз.)

2. Журавлева, Т. Ю. Практикум по дисциплине «Бизнес-анализ с помощью Microsoft Excel» : Автоматизированный практикум / Журавлева Т. Ю. - Саратов : Вузовское образование, 2014. - 44 с.

URL: <http://www.iprbookshop.ru/20693>

3. Карамов, О. Г. Бизнес-планирование : учебно-практическое пособие / О.Г. Карамов. - Москва: Евразийский открытый институт, 2010. - 123 с. - ISBN 978-5-374-00419-9.

URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=90809>

4. Мищенко В.Я., Трухина Н.И., Мещерякова О.К. Экономические методы управления имущественным комплексом [Текст]: учеб. пособие / В.Я. Мищенко, Н.И. Трухина, О.К. Мещерякова; Воронеж. гос. архит.-строит. ун-т. - Воронеж, 2013 (Наличие в библиотеке – 76экз.)

5. Пидоймо, Л. П. Бизнес-планирование: методические рекомендации, примеры реализации теоретических положений, практические задания; учебное пособие / Л.П. Пидоймо. - Воронеж : Издательский дом ВГУ, 2015. -

192 с. - ISBN 978-5-9273-2243-5.

URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=441602>

6. Околелова Э.Ю. Экономическая оценка инвестиций: Методические указания к выполнению курсовой работы для студентов заочного обучения специальности 080502 «Экономика и управление на предприятии (строительство)» / Воронеж. гос. арх.-строит.ун-т.; Сост.: Э.Ю. Околелова. –Воронеж, 2014.- 25с.

7. Анализ финансовой и хозяйственной деятельности организации [Текст] : методические указания по выполнению курсовой работы для магистрантов, обучающихся по направлению "Строительство" / сост. И. И. Акулова ; Воронеж. гос. архит.-строит. ун-т. - Воронеж : [б. и.], 2015 (Воронеж : Отдел оперативной полиграфии изд-ва учеб. лит. и учеб.-метод. пособий ВГАСУ, 2015). - 32 с.

8. Анализ и диагностика производственно-хозяйственной и финансовой деятельности предприятия [Текст] : практикум для студентов экономических специальностей / сост. : А. В. Воротынцева, Т. Г. Батракова, Е. А. Серебрякова, И. А. Провоторов. - Воронеж : [б. и.], 2016 (Воронеж : ОАО "Воронеж. обл. тип.", 2016). - 95 с.: ил. - ISBN

8.2 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень лицензионного программного обеспечения, ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», современных профессиональных баз данных и информационных справочных систем:

1. Академическая лицензия на использование программного обеспечения Microsoft Office;
2. Лицензионный договор на программное обеспечение «Альт-Инвест-Прим»

Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»:

- Министерство экономического развития
<http://www.economy.gov.ru/minec/main>
- Агентство инноваций и развития экономических и социальных проектов Воронежской области – <https://www.innoros.ru>
- ИНИОН – <http://www.inion.ru/> .
- Федеральная служба по интеллектуальной собственности (Роспатент)
– <http://www.rupto.ru/>.
- Официальный сайт Министерства образования и науки Российской Федерации – <http://www.mon.gov.ru>
- Госкомстат России– <http://www.gks.ru>
- Территориальный орган Федеральной службы государственной статистики по Воронежской области – <http://voronezhstat.gks.ru>

– Федеральный образовательный портал: Экономика, Социология, Менеджмент – <http://ecsocman.ru>

– журнал «Инновации» <http://www.mag.innov.ru/>

– журнал «Эксперт» <http://www.expert.ru>

Информационно-справочные системы:

Справочная Правовая Система Консультант Плюс

Электронный периодический справочник «Система ГАРАНТ»

Современные профессиональные базы данных:

– Федеральный портал «Российское образование» – <http://www.edu.ru>

– Информационная система «Единое окно доступа к образовательным ресурсам» – <http://window.edu.ru>

– Единая коллекция цифровых образовательных ресурсов – <http://school-collection.edu.ru>

– Федеральный центр информационно-образовательных ресурсов – <http://fcior.edu.ru>

– Российский портал развития – <http://window.edu.ru/resource/154/49154>

– Инновационный бизнеспортал «Синтез бизнес новаций» – <http://sbn.finance.ru>

– Портал «Инновации и предпринимательство» – <http://innovbusiness.ru>

9 МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКАЯ БАЗА, НЕОБХОДИМАЯ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА

Процесс изучения дисциплины обеспечен учебными аудиториями оборудованными компьютерами, учебной литературой и раздаточными материалами. При освоении дисциплины используются мультимедийные средства, компьютерные программы, кейсы, описание деловых игр, макеты бизнес-планов, бизнес-планы, разработанные и реализованные российскими компаниями и т. д.

Лекционные аудитории, аудитории для практических занятий оснащены:

- компьютерной техникой с подключением к сети Интернет;
- прикладными программными продуктами для проведения практических занятий

10. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

По дисциплине «Инвестиционный анализ и оценка финансовых решений» читаются лекции, проводятся практические занятия, выполняется курсовая работа.

Основой изучения дисциплины являются лекции, на которых излагаются наиболее существенные и трудные вопросы, а также вопросы, не нашедшие отражения в учебной литературе.

Практические занятия направлены на приобретение практических навыков проведения инвестиционного анализа. Занятия проводятся путем решения прикладных задач в аудитории.

Методика выполнения курсовой работы изложена в учебно-методическом пособии. Выполнять этапы курсовой работы должны своевременно и в установленные сроки.

Контроль усвоения материала дисциплины производится проверкой курсовой работы, защитой курсовой работы.

Вид учебных занятий	Деятельность студента
Лекция	Написание конспекта лекций: кратко, схематично, последовательно фиксировать основные положения, выводы, формулировки, обобщения; помечать важные мысли, выделять ключевые слова, термины. Проверка терминов, понятий с помощью энциклопедий, словарей, справочников с выписыванием толкований в тетрадь. Обозначение вопросов, терминов, материала, которые вызывают трудности, поиск ответов в рекомендуемой литературе. Если самостоятельно не удастся разобраться в материале, необходимо сформулировать вопрос и задать преподавателю на лекции или на практическом занятии.
Практическое занятие	Конспектирование рекомендуемых источников. Работа с конспектом лекций, подготовка ответов к контрольным вопросам, просмотр рекомендуемой литературы. Прослушивание аудио- и видеозаписей по заданной теме, выполнение расчетно-графических заданий, решение задач по алгоритму.
Самостоятельная работа	Самостоятельная работа студентов способствует глубокому усвоению учебного материала и развитию навыков самообразования. Самостоятельная работа предполагает следующие составляющие: - работа с текстами: учебниками, справочниками, дополнительной литературой, а также проработка конспектов лекций; - выполнение домашних заданий и расчетов; - работа над темами для самостоятельного изучения; - участие в работе студенческих научных конференций, олимпиад; - подготовка к промежуточной аттестации.
Подготовка к промежуточной аттестации	Готовиться к промежуточной аттестации следует систематически, в течение всего семестра. Интенсивная подготовка должна начаться не позднее, чем за месяц-полтора до промежуточной аттестации. Данные перед зачетом с оценкой, зачетом с оценкой три дня эффективнее всего использовать для повторения и систематизации материала.