

Автономная некоммерческая организация высшего образования  
**«Поволжский православный институт имени Святителя Алексия,  
митрополита Московского»**

Кафедра экономики и бизнес-развития

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце: АНО ВО "Поволжский православный институт"  
ФИО: Лескин Дмитрий Юрьевич  
Должность: Ректор  
Срок действия: с 01.01.2021 по 31.12.2025  
Уникальный программный ключ:  
as4das5d4as65d7485as4fd2as4f65as4f6574as854f5as465f42zx41f8a5s7f51as65f4

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

**ИНВЕСТИЦИИ И ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ**

Направление подготовки **44.03.01 Педагогическое образование**

Направленность (профиль) **Экономическое образование**

Квалификация выпускника **бакалавр**

Тольятти  
2019

Рабочая программа дисциплины разработана на основании федерального государственного образовательного стандарта высшего образования - бакалавриат по направлению подготовки 44.03.01 Педагогическое образование, утвержденного приказом Минобрнауки России от 22.02.2018 № 121 (зарегистрировано в Минюсте России 15.03.2018 № 50362); образовательной программы по направлению подготовки 44.03.01 Педагогическое образование, профиль «Экономическое образование».

Составители рабочей программы: Державина Д.А., кандидат экономических наук, доцент

Рабочая программа дисциплины рассмотрена на заседании кафедры экономики и бизнес-развития, протокол от 26.06.2019 г. № 9.

Заведующий кафедрой: Торхова А.Н., кандидат экономических наук, доцент

Информация об актуализации рабочей программы дисциплины:

Протокол заседания кафедры экономики и бизнес-развития от 30.06.2020 г. № 9.

Протокол заседания кафедры экономики и бизнес-развития от 25.05.2021 г. № 7.

СОГЛАСОВАНО:

Руководитель ООП: Торхова А.Н., кандидат экономических наук, доцент

Рабочая программа дисциплины утверждена в составе основной профессиональной образовательной программы на заседании Ученого совета института, протокол от 28.06.2019 г. № 8.

## Оглавление

1. ПАСПОРТ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ .....	4
1.1. Цели и задачи изучения дисциплины.....	4
1.2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы .....	4
1.3. Место дисциплины в структуре образовательной программы .....	6
1.4. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся .....	6
2. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....	7
2.1. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий.....	7
2.2. Содержание разделов дисциплины .....	7
3. УСЛОВИЯ РЕАЛИЗАЦИИ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ .....	8
3.1. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.....	8
3.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины .....	10
3.3. Перечень информационных технологий, программного обеспечения и информационных справочных систем.....	10
3.4. Материально-техническое обеспечение дисциплины .....	11
4. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДИСЦИПЛИНЫ .....	12
4.1. Описание показателей, критериев и шкал оценивания компетенций.....	12
4.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценивания компетенций .....	14
5. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ .....	25

## 1. ПАСПОРТ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ

### 1.1. Цели и задачи изучения дисциплины

**Цель** – получение студентами знаний в области теоретических основ инвестиций и инвестиционного анализа и овладения различными его методами для аналитического обоснования инвестиционных решений.

**Задачи:**

- 1) сформировать представление об экономическом содержании инвестиций и инвестиционной деятельности в современной России;
- 2) усвоить основные понятия, характеризующие инвестиционный процесс, роль и место инвестиций в обеспечении экономического роста страны;
- 3) научиться оценивать применяемые методы измерения эффективности инвестиционных проектов в российской практике;
- 4) сформировать представление об экономическом содержании инвестиционных рисков;
- 5) изучить влияние инфляции на принятие инвестиционных решений.

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

<b>УК-1. Способен осуществлять поиск, критический анализ и синтез информации, применять системный подход для решения поставленных задач</b>	
<b>Код и наименование индикатора достижения компетенций</b>	<b>Результаты обучения</b>
<b>ИУК-1.1.</b> Анализирует задачу, выделяя этапы ее решения, действия по решению задачи	<b>Знать</b> <ul style="list-style-type: none"><li>- базовые понятия и принципы, используемые при анализе эффективности инвестиций;</li><li>- отечественный и зарубежный опыт оценки экономической эффективности инвестиций;</li><li>- методы анализа эффективности финансовых инвестиций.</li></ul>
	<b>Уметь</b> <ul style="list-style-type: none"><li>- анализировать эффективность реальных и финансовых инвестиций.</li></ul>
	<b>Владеть</b> <ul style="list-style-type: none"><li>- методикой расчета экономической эффективности инвестирования в реальные и финансовые активы;</li><li>- навыками формирования портфеля инвестиций предприятия с учетом финансовых ограничений.</li></ul>
<b>ИУК-1.2.</b> Находит, критически анализирует и выбирает информацию, необходимую для решения поставленной задачи	<b>Знать</b> <ul style="list-style-type: none"><li>- теоретические основы современного реального и портфельного инвестирования в России и за рубежом;</li><li>- законодательные и нормативные правовые акты, регламентирующие инвестиционную деятельность предприятия;</li><li>- методы принятия обоснованных инвестиционных решений в условиях риска.</li></ul>
	<b>Уметь</b> <ul style="list-style-type: none"><li>- анализировать и систематизировать материалы из специальной литературы по вопросам анализа эффективности инвестиций.</li></ul>
	<b>Владеть</b> <ul style="list-style-type: none"><li>- методикой анализа экономической эффективности инвестирования в реальные и финансовые активы.</li></ul>

<p>ИУК-1.3. Рассматривает различные варианты решения задачи, оценивает их преимущества и риски</p>	<p><b>Знать</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методы анализа эффективности реальных инвестиций;</li> <li>- методы учета инфляционных процессов при анализе эффективности инвестиционных проектов;</li> <li>- основные методы оценки эффективности инвестиций.</li> </ul> <p><b>Уметь</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- учитывать влияние рисков и инфляции при оценке инвестиционных проектов;</li> </ul> <p><b>Владеть</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методикой и инструментарием анализа и оценки инвестиционных рисков;</li> <li>- навыками расчета экономической эффективности с учетом продолжительности жизненного цикла инвестиционного проекта, риска и инфляции.</li> </ul>
<p>ИУК-1.4. Грамотно, логично, аргументированно формирует собственные суждения и оценки. Отличает факты от мнений, интерпретаций, оценок и т.д. в рассуждениях других участников деятельности</p>	<p><b>Знать</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– методы анализа эффективности финансовых инвестиций;</li> <li>– методы принятия обоснованных инвестиционных решений в условиях риска;</li> <li>- методы учета инфляционных процессов при анализе эффективности инвестиционных проектов.</li> </ul> <p><b>Уметь</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- рассчитать показатели, характеризующие эффективность вложения реальных и финансовых инвестиций;</li> <li>- принимать решения по выбору эффективных инвестиционных проектов.</li> </ul> <p><b>Владеть</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методикой анализа экономической эффективности деятельности организаций.</li> </ul>
<p><b>ОПК-2. Способен участвовать в разработке основных и дополнительных образовательных программ, разрабатывать отдельные их компоненты (в том числе с использованием информационно- коммуникационных технологий)</b></p>	
<p>ИОПК-2.1. Разрабатывает программы учебных предметов, курсов, дисциплин (модулей), программы дополнительного образования в соответствии с нормативно-правовыми актами в сфере образования.</p>	<p><b>Знать</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- основные педагогические и информационно-коммуникационные технологии, используемые в школьном обучении и культурно-просветительской деятельности.</li> </ul> <p><b>Уметь</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- применять в своей деятельности основные нормативно-правовые акты в сфере образования и нормы профессиональной этики;</li> <li>- анализировать имеющиеся Интернет-технологии для организации процесса обучения и культурно-просветительской деятельности.</li> </ul> <p><b>Владеть</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- готовностью использовать формы, методы и приемы педагогических и других технологий при разработке основных и дополнительных образовательных программ.</li> </ul>
<p><b>ПК-3. Способен применять предметные знания при реализации образовательного процесса</b></p>	
<p>ИПК-3.1. Демонстрирует знания:</p>	<p><b>Знать</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- содержание учебного материала для разных возрастных групп обучающихся и с учетом их образовательных потребностей.</li> </ul>

закономерностей, принципов и уровней формирования и реализации содержания образования в области профиля подготовки; структуры, состава и дидактических единиц содержания предметов профиля подготовки при реализации образовательного процесса	<b>Уметь</b> - применять понятийный аппарат в профессиональной деятельности; - применять перечисленные знания в своей педагогической деятельности, учитывать требования к организации образовательного процесса.
	<b>Владеть</b> - навыками проектирования учебных средств и ресурсов, соответствующих содержанию учебного материала, возрастным и индивидуальным особенностям учащихся.

### 1.3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Данная дисциплина относится к части, формируемой участниками образовательных отношений. Блока 1. Дисциплины (модули), является дисциплиной по выбору.

Изучение дисциплины «Инвестиционный анализ» базируется на знаниях, полученных обучающимися при изучении таких дисциплин как «Микроэкономика», «Макроэкономика», «Статистика», «Бухгалтерский учет» предыдущего периода обучения.

Понятия и усвоенные закономерности, приобретенные навыки и умения, способности, сформированные в курсе «Инвестиции и инвестиционный анализ» будут использованы при выполнении выпускной квалификационной работы.

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

Количество зачетных единиц	3			
Часов по учебному плану	108			
Виды контроля в семестрах:	Экзамены		Зачеты	
	7		Курсовые работы	

Курс	1		2		3		4		Итого
Семестр	1	2	3	4	5	6	7	8	
Зачетных единиц по семестрам							3		3
Лекции (ч)							14		14
Лабораторные (ч.)									
Практические (ч.)							30		30
Контактная работа студента с преподавателем							44		44

(ч.)									
Сам. работа (ч.)							36		36
Контроль (ч.)									
Итого (ч.)							108		108

## 2. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

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

Тема	Количество академических часов – всего	из них			
		Лекций	Лабораторных	Практических	Самостоятельная работа
Тема 1. Теоретические основы инвестиций	10	2		4	6
Тема 2. Инвестиционный проект и его эффективность	17	2		6	6
Тема 3. Анализ эффективности реальных инвестиций	28	4		6	6
Тема 4. Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска	26	2		6	6
Тема 5. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции	17	2		4	6
Тема 6. Анализ финансовых инвестиций	10	2		4	6
<i>Подготовка к экзамену</i>	<i>36</i>				
<b>Итого</b>	<b>108</b>	<b>14</b>		<b>30</b>	<b>36</b>

### 2.2. Содержание разделов дисциплины

**Тема 1. Теоретические основы инвестиций.** Понятие инвестиций в экономической литературе и законодательстве РФ. Функции инвестиций на макро- и микроуровне. Предмет инвестирования. Объект и субъект вложений. Цели инвестирования. Место нахождения объекта вложений и сроки инвестирования. Понятие иностранной инвестиции, прямой иностранной инвестиции, приоритетного инвестиционного проекта с участием иностранного капитала. Классификация инвестиций, используемая при анализе их эффективности.

**Тема 2. Инвестиционный проект.** Понятие инвестиционного проекта. Срок окупаемости инвестиционного проекта. Источники инвестиционной деятельности. Жизненный цикл инвестиционного проекта. основополагающие принципы оценки и анализа эффективности инвестиционных проектов. Эффективность инвестиционного проекта в целом: общественная (социально-экономическая) эффективность, коммерческая эффективность инвестиционного проекта. Эффективность участия в проекте: эффективность участия в проекте предприятия; эффективность участия в инвестиционном проекте структур более высокого порядка по отношению к предприятию; бюджетная эффективность инвестиционного проекта. Этапы оценки эффективности инвестиционных проектов. Денежные потоки инвестиционного проекта. Процедура дисконтирования.

**Тема 3. Анализ эффективности реальных инвестиций.** Классификация показателей эффективности реальных инвестиций. Методика расчета, не предполагающая использование концепции дисконтирования: метод, основанный на расчете срока окупаемости: метод, основанный на определении нормы прибыли на капитал, метод сравнительной эффективности приведенных затрат. Методика расчета, основанная на применении концепции дисконтирования: метод определения чистого приведенного эффекта, индекс рентабельности инвестиций, метод определения внутренней нормы прибыли, метод, основанный на расчете дисконтированного срока окупаемости. Анализ альтернативных проектов.

**Тема 4. Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска.** Понятие и классификация инвестиционных рисков. Риск реализации инвестиционного проекта для инвестора. Понятие риска финансового и реального инвестирования. Внешние, внутрипроектные риски, риски жизненного цикла инвестиционного проекта. Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска. Метод корректировки нормы дисконта с учетом риска. Метод анализа чувствительности. Метод сценариев.

**Тема 5. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции.** Понятие инфляции, ее влияние на расчет эффективности инвестиционных проектов. Виды цен, используемых при расчете эффективности ИП: базисные, прогнозные, расчетные, дефлированные, мировые. Расчет номинальной и реальной нормы прибыли. Методика оценки эффективности инвестиционного проекта с учетом инфляции.

**Тема 6. Анализ финансовых инвестиций.** Сущность ценных бумаг. Понятие акции, облигации. Задачи и информация для анализа. Анализ эффективности финансовых инвестиций. Основные критерии инвестиционных качеств объектов инвестирования: доходность, риск и ликвидность. Доходность как важнейшая характеристика ценных бумаг. Определение доходности для различных ценных бумаг.

### 3. УСЛОВИЯ РЕАЛИЗАЦИИ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ

#### 3.1. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

##### 3.1.1 Основная литература

1. Игошин, Н.В. Инвестиции: организация, управление, финансирование / Н.В. Игошин. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва : Юнити, 2015. – 447 с. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114527> (дата обращения: 19.11.2020). – Библиогр. в кн. – ISBN 5-238-00769-8. – Текст : электронный.
2. Кузнецов, Б.Т. Инвестиции : учебное пособие / Б.Т. Кузнецов. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : Юнити, 2015. – 623 с. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115019> (дата обращения: 19.11.2020). – ISBN 978-5-238-01687-0. – Текст : электронный.
3. Пупенцова, С.В. Инвестиционный анализ : учебное пособие / С.В. Пупенцова ; Федеральное агентство по образованию, Санкт-Петербургский государственный политехнический университет. – Санкт-Петербург : Издательство Политехнического университета, 2012. – 166 с. : схем., табл., ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=362990> (дата обращения: 19.11.2020). – Библиогр. в кн. – Текст : электронный.
4. Чернов, В.А. Инвестиционный анализ : учебное пособие / В.А. Чернов ; ред. М.И. Баканов. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : Юнити, 2015. – 159 с. : табл., граф., схемы – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115016> (дата обращения: 19.11.2020). – ISBN 978-5-238-01301-5. – Текст : электронный.



### **3.1.2. Дополнительная литература**

5. Алешин, В.А. Управление инвестициями : учебное пособие / В.А. Алешин, А.И. Зотова, И.В. Некрасова ; Федеральное агентство по образованию Российской Федерации, Южный федеральный университет. – Ростов-на-Дону : Южный федеральный университет, 2009. – 324 с. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=240906> (дата обращения: 19.11.2020). – Библиогр. с: С. 322-323 – ISBN 978-5-9275-0705-4. – Текст : электронный.
6. Аскинадзи, В.М. Инвестиции : учебно-методический комплекс / В.М. Аскинадзи, В.Ф. Максимова. – Москва : Евразийский открытый институт, 2011. – 168 с. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=90364> (дата обращения: 19.11.2020). – ISBN 978-5-374-00304-8. – Текст : электронный.
7. Воробьева, Т.В. Управление инвестиционным проектом / Т.В. Воробьева. – 2-е изд., испр. – Москва : Национальный Открытый Университет «ИНТУИТ», 2016. – 147 с. : схем. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=429013> (дата обращения: 19.11.2020). – Библиогр. в кн. – Текст : электронный.
8. Дегтярев, А.С. Управление рисками и доходностью портфельных инвестиций / А.С. Дегтярев. – Москва : Лаборатория книги, 2012. – 136 с. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=142712> (дата обращения: 19.11.2020). – ISBN 978-5-504-00025-1. – Текст : электронный.
9. Зубченко, Л.А. Иностранные инвестиции : учебное пособие / Л.А. Зубченко. – Москва : Книгодел, 2010. – 178 с. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=63548> (дата обращения: 19.11.2020). – ISBN 978-5-9659-0058-9. – Текст : электронный.
10. Инвестиции / сост. Л.А. Латышева, Ю.М. Склярова, Т.Г. Гурнович. – Ставрополь : Ставропольский государственный аграрный университет, 2013. – 72 с. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=233089> (дата обращения: 19.11.2020). – Текст : электронный.
11. Кангро, М.В. Оценка инвестиционного проекта: учебно-практическое пособие / М.В. Кангро ; Ульяновский государственный технический университет, Институт дистанционного образования. – Ульяновск : Ульяновский государственный технический университет (УлГТУ), 2011. – 135 с. : ил., табл., схем. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=363405> (дата обращения: 19.11.2020). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-9795-0894-8. – Текст : электронный.
12. Карпович, А.И. Экономическая оценка эффективности инвестиций : учебное пособие / А.И. Карпович ; Новосибирский государственный технический университет. – Новосибирск : Новосибирский государственный технический университет, 2011. – 52 с. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=228863> (дата обращения: 19.11.2020). – ISBN 978-5-7782-1554-2. – Текст : электронный.
13. Мехавов, Р.Т. Инвестиции и их роль в экономике / Р.Т. Мехавов. – Москва : Лаборатория книги, 2012. – 95 с. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=140941> (дата обращения: 19.11.2020). – ISBN 978-5-504-00129-6. – Текст : электронный.
14. Моисеев, В.В. Инвестиционный климат и проблемы иностранных инвестиций в России / В.В. Моисеев. – Москва : Директ-Медиа, 2014. – 417 с. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=239979> (дата обращения: 19.11.2020). – ISBN 978-5-4458-6479-0. – DOI 10.23681/239979. – Текст : электронный.
15. Подкопаева, М. Экономическая оценка инвестиций : учебное пособие / М. Подкопаева, О. Федорищева ; Оренбургский государственный университет. – Оренбург : Оренбургский государственный университет, 2012. – 217 с. – Режим доступа: по подписке. –

- URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=259320> (дата обращения: 19.11.2020). – Текст : электронный.
16. Черкасов, В.Е. Международные инвестиции : учебное пособие / В.Е. Черкасов. – Москва : Евразийский открытый институт, 2009. – 111 с. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=93175> (дата обращения: 19.11.2020). – Текст : электронный.
17. Инвестиции / сост. Л.А. Латышева, Ю.М. Скларова, Т.Г. Гурнович. – Ставрополь : Ставропольский государственный аграрный университет, 2013. – 72 с. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=233089> (дата обращения: 19.11.2020). – Текст : электронный.
18. Пупенцова, С.В. Модели и инструменты в экономической оценке инвестиций : практическое пособие / С.В. Пупенцова ; Санкт-Петербургский государственный политехнический университет, Инженерно-экономический институт, Кафедра экономики и менеджмента недвижимости и технологий. – 2-е изд. – Санкт-Петербург : Издательство Политехнического университета, 2014. – 187 с. : схем., табл., ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=362991> (дата обращения: 19.11.2020). – Библиогр. в кн. – Текст : электронный.

### **3.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины**

1. Public Administration and Management: An Interactive Journal. Первый журнал в Интернет, посвященный Менеджменту и Администрированию. - Режим доступа: <http://www.pamij.com>
2. TheEconomist. Английский журнал, издается с 1873 г. Еженедельник.65 страниц точного анализа мировых новостей. Предназначается для руководителей, политических лидеров и финансистов, которые ценят Экономист за точность информации и объективность. - Режим доступа: <http://www.economist.com/>
3. WorldEconomicOutlook. Сообщение о последних достижениях и проектах в мировой экономике, монетарная политика в Азии, стратегии стран, вступивших в рыночную экономику, и в России. - Режим доступа: <http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/weo1098/index.htm>
4. Проект по созданию постоянно действующего в режиме он-лайн сообщества менеджеров-профессионалов. Актуальные проблемы управления. - Режим доступа: [http://www.e-xecutive.ru/publications/aspects/article\\_1439/](http://www.e-xecutive.ru/publications/aspects/article_1439/)
5. Сайт Института экономики переходного периода. – Режим доступа: <http://www.online.rn/sp/iet/trends/>.
6. Сайт Экономической экспертной группы Министерства финансов Российской Федерации. – Режим доступа:<http://www.eeg.ru/>.
7. Сайт Экспертного канала «Открытая экономика». – Режим доступа: <http://www.online.rn/sp/iet/trends/>.
8. Сайт «Национальной электронной библиотеки». – Режим доступа:<http://www.nns.rn/analytdoc/anal2.html/> .
9. Сайт Министерства финансов РФ. – Режим доступа: <http://www.minfin.ru/>.
10. Сайт Федерального образовательного портала – Экономика. Социология. Менеджмент. – Режим доступа:<http://www.ecsocman.edu.ru>

### **3.3. Перечень информационных технологий, программного обеспечения и информационных справочных систем**

#### **3.3.1. Перечень информационных технологий**

- чтение лекций с использованием слайд-презентаций, графических объектов;
- использование специализированных и офисных программ, информационных и справочных систем, баз данных;
- поиск информации с использованием сети Интернет;
- подготовка заданий, проектов с использованием электронного офиса;
- диагностика уровня знаний с помощью тестовых систем (компьютерное тестирование);
- поиск информации с использованием сети Интернет;
- подготовка заданий, проектов с использованием электронного офиса;
- диагностика уровня знаний с помощью тестовых систем (компьютерное тестирование);
- организация взаимодействия с обучающимися посредством электронной почты, Интернет-групп, чатов, видеоконференцсвязи;
- использование электронной информационно-образовательной среды института, образовательных ресурсов по дисциплине в электронной системе управления обучением Moodle.

### 3.3.2. Перечень программного обеспечения:

Наименование программного обеспечения	Лицензионное программное обеспечение	Свободно распространяемое программное обеспечение
Операционная система MS Windows	+	
Электронный офис MS Office	+	
Программный пакет для работы с электронной интерактивной доской SmartNotebook	+	
Электронная система управления обучением Moodle		+

### 3.3.3. Перечень информационных и справочных систем, профессиональных баз данных:

1. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека онлайн». – Режим доступа: [www.biblioclub.ru](http://www.biblioclub.ru)
2. Консультант плюс. Справочно-правовая система - обзоры законодательства, финансовые консультации, актуальная справочная информация, статьи. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>
3. Национальный цифровой ресурс – Режим доступа: <http://rucont.ru/>
4. Сайт «Элементы», ссылка на базы данных: <http://elementy.ru>
5. Самарастат: Базы статистических данных по Самарской области: <http://samarastat.old.gks.ru/>

### 3.4. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Учебные аудитории для проведения учебных занятий	Оборудование и технические средства обучения
Аудитория для проведения занятий лекционного типа, практических занятий, групповых и	Учебная мебель, технические средства обучения, служащие для представления учебной информации (стационарные или переносные наборы демонстрационного оборудования (проектор, экран, ноутбук, интерактивная доска)), учебно-наглядные пособия (презентации по темам лекций),

индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации	обеспечивающие тематические иллюстрации, соответствующие данной программе дисциплины.
Помещения для самостоятельной работы	Компьютерный класс, оснащенный компьютерной техникой с возможностью подключения к сети Интернет и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду института

#### 4. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДИСЦИПЛИНЫ

##### 4.1. Описание показателей, критериев и шкал оценивания компетенций

<b>Код формируемой компетенции и индикаторы достижения компетенций</b>	<b>Контролируемые разделы/темы дисциплины</b>	<b>Формы учебной работы</b> <i>(формы проведения контактной работы: формы организации самостоятельной работы)</i>	<b>Оценочные средства</b>
УК-1: ИУК-1.1-1.4	Тема 1. Теоретические основы инвестиционного анализа	Лекция-визуализация Самостоятельное изучение учебной литературы по теме.	Опрос.
УК-1: ИУК-1.1-1.4	Тема 2. Инвестиционный проект и его эффективность	Лекция-визуализация Вопросы для текущего контроля по темам Самостоятельное изучение учебной литературы по теме.	Опрос.
УК-1: ИУК-1.1-1.4	Тема 3. Анализ эффективности реальных инвестиций	Лекция-визуализация Вопросы для текущего контроля по темам Самостоятельное изучение учебной литературы по теме.	Опрос.
УК-1: ИУК-1.1-1.4	Тема 4. Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска	Лекция-визуализация Вопросы для текущего контроля по темам Самостоятельное изучение учебной литературы по теме.	Опрос.
УК-1: ИУК-1.1-1.4	Тема 5. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции	Лекция-визуализация Вопросы для текущего контроля по темам Самостоятельное изучение учебной литературы по теме.	Опрос.
УК-1: ИУК-1.1-1.4 ОПК-2: ИОПК-2.1	Тема 6. Анализ финансовых инвестиций	Лекция-визуализация Вопросы для текущего контроля по темам Самостоятельное изучение учебной литературы по	Опрос.

		теме.	
УК-1: ИУК-1.1-1.4 ОПК-2: ИОПК-2.1 ПК-3: ПК-3.1	Темы 1-6	Самостоятельное изучение учебной литературы по теме. Решение типовых задач.	Контрольная работа.
УК-1: ИУК 1.1-1.4 ОПК-2: ИОПК-2.1 ПК-3: ПК-3.1	Подготовка к промежуточной аттестации	Подготовка к экзамену	Итоговое тестирование Вопросы к экзамену

### ***Текущий контроль***

Учебная деятельность студентов включает аудиторную и внеаудиторную работу.

#### ***Работа на аудиторных занятиях***

На аудиторных занятиях учащиеся отвечают на вопросы, участвуют в обсуждениях, выполняют практические задания индивидуального характера.

#### ***Рубежная аттестация***

Рубежная аттестация включает в себя выполнение контрольной работы. Контрольная работа содержит 5 заданий (задач). Задания выдаются студентам на занятиях, проводятся разъяснения по их выполнению и указывается конечный срок сдачи. В течение семестра студенту следует выполнить 1 контрольную работу. Контрольная работа выполняется учащимися самостоятельно вне рамок аудиторных занятий с опорой на методические рекомендации и учебную литературу.

Выполненные в срок задания контрольной работы оцениваются преподавателем на основании разработанных критериев. Для тех, кто не уложился в установленные сроки, предоставляется дополнительное время; в этом случае следует снижение отметки.

#### ***Промежуточная аттестация***

Формой промежуточной аттестации по учебной дисциплине является экзамен. Для подведения итогов по результатам освоения дисциплины выполняется итоговый тест. Итоговые тесты проводятся в режиме онлайн-тестирования и состоят из 30 вопросов, формируемых методом случайного выбора из тестовой базы. Время прохождения теста ограничено – 40 мин. За каждый правильный ответ начисляется 1 балл, максимальное количество - 30 баллов.

Результаты освоения дисциплины определяются следующими отметками: «зачтено», «не зачтено», «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

Оценка	Сумма баллов	Критерии оценки
Отлично	28-30 баллов	Выполнены все задания и результаты представлены преподавателю на компьютере. Достигнутый уровень результатов обучения свидетельствует о том, что студент способен обобщать и оценивать информацию, полученную на основе изучения стандартной ситуации; использовать сведения из различных источников, успешно соотнося их с предложенной ситуацией.
Хорошо	23-27 баллов	Выполнены все задания и результаты представлены преподавателю на компьютере. Достигнутый уровень оценки результатов обучения показывает, что студент

		продемонстрировал прочные знания и развитые практические умения и навыки, может сравнивать, оценивать и выбирать методы решения заданий, работать целенаправленно, используя связанные между собой формы представления информации.
Удовлетворительно	16-22 баллов	Выполнены все задания и результаты представлены преподавателю на компьютере. Достигнутый уровень результатов обучения показывает, что студент обладает необходимой системой знаний и владеет некоторыми умениями по дисциплине, способен понимать и интерпретировать освоенную информацию.
Неудовлетворительно	Менее 16 баллов	Выполнены не все задания и/или результаты не представлены преподавателю на компьютере. Достигнутый уровень оценки результатов обучения показывает, что студент усвоил некоторые элементарные знания по основным вопросам дисциплины, но не овладел необходимой системой знаний.

#### **4.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценивания компетенций**

##### **Перечень оценочных средств**

1. Вопросы для текущего контроля по темам.
2. Задания для контрольной работы.
3. Банк тестовых заданий.

Фонд оценочных средств размещен в электронной информационно-образовательной среде института (<http://ais.pravinst.ru:180>).

##### **Фонд оценочных средств текущего контроля**

##### **Вопросы для текущего контроля по темам**

##### **Тема 1. Теоретические основы инвестиционного анализа**

1. Дать понятие инвестиций. Для каких целей инвестиции необходимы на макро- и микроуровне?
2. Дать определение понятиям инвестиции и инвестиционная деятельность согласно действующему законодательству.
3. Какими нормативными документами регламентируется инвестиционная деятельность в РФ?
4. Что понимают под предметом, объектом, субъектом инвестирования?
5. Дайте определение иностранной и прямой иностранной инвестиции.

##### **Тема 2. Инвестиционный проект и его эффективность**

1. Дайте определение инвестиционного проекта и его жизненного цикла.
2. Перечислите источники инвестиционной деятельности и их составляющие.
3. Какие стадии обычно включает в себя инвестиционный проект?
4. Что понимают под инвестиционной политикой? Что необходимо предусмотреть при выборе инвестиционной стратегии?
5. Чем отличаются понятия эффективность ИП в целом и эффективность участника в проекте?

6. Опишите этапы оценки эффективности ИП.
7. Дайте определение денежного потока ИП. Перечислите основные виды притоков и оттоков.
8. Для чего необходима процедура дисконтирования?

### **Тема 3. Анализ эффективности реальных инвестиций**

1. Перечислите статические показатели эффективности инвестиций.
2. Перечислите динамические показатели эффективности инвестиций.
3. Охарактеризуйте показатель срок окупаемости. Его достоинства и недостатки.
4. К какой группе методов относится метод определения нормы прибыли на капитал?
5. В каких случаях применяется метод сравнительной эффективности приведенных затрат?
6. Опишите методику расчета чистого приведенного эффекта и критерии принятия решения о приемлемости ИП по нему.
7. Что отражает индекс рентабельности инвестиций?
8. Охарактеризуйте метод определения внутренней нормы прибыли.
9. Чем отличается дисконтированный срок окупаемости от простого срока окупаемости?
10. Какая взаимосвязь существует между показателями NPV, PI, IRR?

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

1. Дать определение рисков финансового и реального инвестирования.
2. Перечислить основные классификационные признаки инвестиционных рисков.
3. Какие методы анализа эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска Вы знаете?
4. Охарактеризуйте метод анализа чувствительности.
5. В чем заключается сущность метода сценариев?

### **Тема 5. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции**

1. Какие способы могут использоваться для учета влияния инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов? Опишите особенности каждого из них.
2. Какие виды цен могут быть использованы при стоимостной оценке затрат и результатов ИП? Чем они отличаются друг от друга?
3. Дайте определение номинальной и реальной нормы прибыли. Какая взаимосвязь существует между ними?

### **Тема 6. Анализ финансовых инвестиций**

1. Какие виды ценных бумаг Вы знаете?
2. На какие группы подразделяют все ценные бумаги?
3. Дайте определение акции. Какие виды акций Вы знаете?
4. Дайте определение облигации. Какие виды облигаций Вы знаете?
5. Какими показателями измеряется доходность акций? Как они рассчитываются?
6. Какими показателями измеряется доходность облигаций? Как они рассчитываются?
7. Охарактеризуйте особенности оценки акций и облигаций.

*Критерии оценки ответа на вопросы по темам для текущего контроля:*

**Отлично** – ответ на вопрос представляет собой точное определение данного экономического аспекта в соответствии с учебной литературой, дополнительно студент выражает свою точку зрения по отношению к тому или иному экономическому понятию или явлению, подкрепляя ответ на вопрос примерами из российской или мировой практики.

**Хорошо** – ответ на вопрос представляет собой точное определение данного экономического аспекта в соответствии с учебной литературой, дополнительно студент выражает свою точку зрения по отношению к тому или иному экономическому понятию или явлению, но затрудняется привести примеры из практической деятельности.

**Удовлетворительно** - ответ на вопрос представляет собой точное определение данного экономического аспекта в соответствии с учебной литературой без высказывания собственной точки зрения.

**Неудовлетворительно** - студент затрудняется дать теоретическое обоснование заданного вопроса и не может привести примеры из практической деятельности.

### Фонд оценочных средств рубежного контроля

#### Задания для контрольной работы

Контрольная работа состоит из 5 заданий (задач), варианты которых представлены в фонде оценочных средств для рубежного контроля.

**Задание 1.** Инвестиционный проект осуществляется 10 лет. Результаты и затраты по проекту приведены в таблице. Норма дисконта 10%. Определить чистый дисконтированный доход по проекту.

Год осуществления проекта	Результаты (выручка от продажи), млрд. руб.	Затраты, млрд. руб., в т.ч.	
		капитальные вложения	эксплуатационные издержки
1	2	3	4
1	0	1,20	0
2	0	1,50	0
3	0	2,30	0
4	0	2,20	0
5	0	1,60	0
6	1,67	0	0,93
7	3,50	0	1,12
8	6,80	0	1,54
9	7,50	0	1,68
10	8,40	0	2,45

**Задание 2.** Результаты и затраты по инвестиционному проекту приведены в таблице. Норма дисконта - 15%. Расчетный период 6 лет. Определить индекс доходности и срок окупаемости проекта.

Год реализации проекта	Результаты по проекту, млрд. руб.	Затраты по проекту, млрд. руб., в т.ч.	
		капитальные вложения	эксплуатационные издержки
1	0	3,94	0
2	0	7,28	0
3	0	6,50	0
4	17,86	0	4,72
5	18,35	0	6,48
6	14,62	0	5,90

**Задание 3.** Затраты и результаты по проекту представлены в таблице. Расчетный период 5 лет. Определить внутреннюю норму доходности проекта.

Годы реализации проекта	Результаты по проекту млрд. руб.	Затраты по проекту, млрд. руб.
1	0	3,50
2	0	5,34
3	8,45	1,27
4	7,83	1,46
5	9,21	2,35



**Задание 4.** Рассматриваются два проекта с различным распределением капитала во времени. Предполагается, что результаты по проектам равны. Затраты представлены в таблице. Норма дисконта 15%. Определить наиболее экономически предпочтительный вариант инвестиционного проекта. При решении использовать показатель приведенных затрат.

Годы осуществления проекта	Затраты по проекту, млрд. руб.	
	А	В
1	40	5
2	30	15
3	25	20
4	10	35
5	6	45

**Задание 5.** Затраты и результаты по инвестиционному проекту приведены в таблице. Определить внутреннюю норму доходности проекта.

Годы реализации проекта	Результаты по проекту, млрд. руб.	Затраты по проекту, млрд. руб.
1	0	3,80
2	0	2,70
3	5,60	0,90
4	6,30	1,16
5	7,40	1,24
6	8,20	2,30

При решении последовательно использовать норму дисконта  $E$  от 30 до 60% с интервалом в 5 или 10%.

**Задание 6.** Инвестиционный проект осуществляется 10 лет. Результаты и затраты по проекту приведены в таблице. Норма дисконта 20%. Определить индекс доходности проекта.

Год реализации проекта	Результаты по проекту, млрд. руб.	Затраты по проекту, млрд. руб., в том числе	
		капитальные вложения	эксплуатационные издержки
1	0	1,36	0
2	0	1,74	0
3	0	2,40	0
4	0	2,65	0
5	3,56	0	0,83
6	4,85	0	0,95
7	7,90	0	1,20
8	9,20	0	1,72
9	8,60	0	1,50
10	7,80	0	2,30

**Задание 7.** Используя исходные данные задачи 5, определить согласится ли инвестор вкладывать средства в проект при требуемой им норме дохода на капитал 40%.

**Задание 8.** Используя исходные данные задачи 6, определить срок окупаемости инвестиций при различной норме дисконта.

**Задание 9.** Доход от производственной деятельности по инвестиционному проекту с учетом амортизационных отчислений составил в 1-й год - 1,2 млрд. руб.; во 2-й год - 1,36 млрд. руб.; в 3-й год - 1,62 млрд. руб.; в 4-й год - 1,95 млрд. руб.; в 5-й год - 1,73 млрд. руб. Общая сумма инвестиций по проекту, приведенная к началу его реализации, равна 3,85 млрд. руб. Норма дохода на капитал 15%.

Определить чистый дисконтированный доход по инвестиционному проекту.

**Задание 10.** Инвестиционный проект осуществляется 6 лет. Сумма инвестиций распределена по годам (млрд. руб.): 1-й год - 2,74; 2-й год - 1,56; 3-й год - 1,83. Проектируемая прибыль после уплаты налогов составит по годам (млрд. руб.): 1,12; 1,45; 1,63; 2,84; 2,93; 3,26. Амортизационные отчисления по годам реализации проекта (млрд. руб.): 0,98; 1,01; 1,02; 1,04; 1,05; 1,0. Норма дохода на капитал 20%. Определить индекс доходности инвестиционного проекта.

**Задание 11.** Результаты реализации инвестиционного проекта составили (млрд. руб.): в 3-й год - 6,4; в 4-й год - 7,8; в 5-й год - 8,5; в 6-й год - 9,2. Затраты по проекту (млрд. руб.): в 1-й год - 4,1; во 2-й год - 3,2; в 3-й год - 1,3; в 4-й год - 1,15; в 5-й год - 1,18; в 6-й год - 2,14. Норма дохода на капитал 20%.

Определить срок окупаемости инвестиционного проекта.

**Задание 12.** Эксплуатационные затраты на реализацию инвестиционного проекта составят по годам (млрд. руб.): в 4-й год - 1,27; в 5-й год - 1,48; в 6-й год - 1,53. Капитальные затраты по проекту (млрд. руб.): в 1-й год - 1,37; во 2-й год - 2,43; в 3-й год - 2,18. Выручка от продажи произведенной продукции по годам осуществления проекта составит (млрд. руб.): в 4-й год - 4,82; в 5-й год - 4,96; в 6-й год - 6,23. Определить внутреннюю норму доходности инвестиционного проекта.

**Задание 13.** Чистый приток от операционной деятельности по инвестиционному проекту составил (млрд. руб.) в 1-й год реализации - 0,95; во 2-й год - 1,25; в 3-й год - 1,64; в 4-й год - 1,93; в 5-й год - 1,72. Общая сумма инвестиций по проекту, приведенная к началу его реализации, равна 2,158 млрд. руб. Норма дохода на капитал 15%. Определить чистый дисконтированный доход по инвестиционному проекту.

**Задание 14.** Инвестиционный проект осуществляется 6 лет. Сумма инвестиций распределена по годам (млрд. руб.): в 1-й год - 2,50; во 2-й год - 1,24; в 3-й год - 1,57. Проектируемый чистый доход составит по годам (млрд. руб.): 0,85; 1,24; 1,48; 2,63; 2,88; 3,27. Амортизационные отчисления по годам реализации проекта (млрд. руб.): 0,85; 0,88; 0,92; 0,91; 0,87; 0,90. Определить поток реальных денег по проекту.

**Задание 15.** Поток реальных денег по инвестиционному проекту распределен по годам его реализации (млрд. руб.): 1-й год - (-2,56); 2-й год - 2,45; 3-й год - 2,83; 4-й год - 3,46; 5-й год - 3,59. Общая сумма инвестиций была вложена в первый год осуществления проекта и составила 3,84 млрд. руб. Норма дохода на капитал 10%.

Определить индекс доходности инвестиционного проекта.

**Задание 16.** Эффект от инвестиционной деятельности составил по годам реализации проекта (млрд. руб.): 1-й год - (-2,835); 2-й год - (0); 3-й год - (0); 4-й год - (0); 5-й год - (0,495). Эффект операционной деятельности при реализации проекта по годам (млрд. руб.): 1-й год - (1,63); 2-й год - (1,76); 3-й год - (1,84); 4-й год - (1,90); 5-й год - (1,73). Норма дохода на капитал 15%.

Определить чистый дисконтированный доход по проекту.

**Задание 17.** Поток реальных денег по инвестиционному проекту по годам его реализации составил (млрд. руб.): (-4,82); 3,65; 3,87; 3,94; 4,15; 4,23. Собственный капитал инвестора 1,2 млрд. руб. Долгосрочный кредит был взят в первый год реализации проекта в сумме 5,6 млрд. руб. с погашением равными долями, начиная со второго года осуществления проекта.

Определить сальдо реальных денег по инвестиционному проекту.

**Задание 18.** Инвестиционный проект осуществляется 5 лет. Сумма инвестиций в первый год реализации проекта составила 3,5 млрд. руб. Проектируемый чистый доход по годам реализации проекта (млрд. руб.): 1,27; 1,35; 1,56; 1,62; 1,74. Амортизационные отчисления по проекту (млрд. руб.) по годам: 0,72; 0,75; 0,68; 0,70; 0,65. Сальдо финансовой деятельности по годам реализации проекта (млрд. руб.): 3,5; (-0,72); (-0,7); (-0,73); (-0,69).

Определить сальдо накопленных реальных денег по годам проекта.

**Задание 19.** Поток реальных денег по инвестиционному проекту распределен по годам его реализации (млрд. руб.): (-1,85); 1,96; 2,13; 2,16; 2,25; 2,37. Собственный капитал инвестора составил 1,48 млрд. руб. Долгосрочный кредит взят в первый год в сумме 6,36 млрд. руб., возвращается во 2-й и 3-й годы половина всей суммы, остальная часть долга возмещается равными долями в последующие годы.

Определить сальдо накопленных реальных денег по проекту.

**Задание 20.** Выручка от реализации продукции проекта составила по годам (млрд. руб.): 4,86; 5,34; 5,67; 6,12; 6,35. Суммарные постоянные и переменные затраты на производство (млрд. руб.): 2,45; 2,62; 2,58; 2,93; 3,42. Кредит не брался, проект полностью финансируется из собственных средств инвестора. Амортизация оборудования составляет 1,125 млрд. руб. в год. Налог на прибыль 35%. Вложения в основной капитал в первый год реализации проекта 5,625 млрд. руб., прирост оборотного капитала 1,2 млрд. руб. Определить поток реальных денег по проекту.

**Задание 21.** Предприятие с акционерной формой собственности реконструируется. Государственный бюджет взял на себя частичное финансирование проекта реконструкции в размере 30% от общей суммы инвестиций при условии получения пропорциональной доли в дополнительной продукции, которую будет производить предприятие. Дополнительный объем продукции составит 650 тыс. ед. в год. Цена продукции 53500 руб. Эксплуатационные затраты на производство продукции 20000 руб./ед. Реконструкция проводится три года с распределением инвестиций (млрд. руб.) по годам: 12; 23; 13,6. Расчетный период 7 лет. Норма дохода на капитал 10%. Определить бюджетный эффект за весь расчетный период.

**Задание 22.** Государственный бюджет финансирует проект строительства предприятия с государственной формой собственности. Общая сумма инвестиций распределится по годам строительства предприятия (млрд. руб.): 16,7; 25,3; 14,2. Производство продукции предполагается в объеме 900 тыс. ед. в год. Цена продукции 43000 руб./ед. Эксплуатационные затраты 25400 руб./ед. Дополнительные налоговые поступления в бюджет при реализации проекта составят 10 млрд. руб. в год, начиная с 4-го года. Норма дохода на капитал 10%. Расчетный период 7 лет.

Определить суммарный бюджетный эффект.

**Задание 23.** Инвестиционный проект по созданию предприятия финансируется из средств государственного бюджета. В результате занятость населения в регионе увеличится, а расходы бюджета по обеспечению безработных снизятся на 15,6 млрд. руб. в год. Необходимая сумма инвестиций по годам строительства предприятия (млрд. руб.) составляет: 23,6; 25,7; 16,5. Дополнительные налоговые поступления в бюджет 12,4 млрд. руб. в год, начиная с 4-го года реализации проекта. Норма дохода на капитал 15%. Расчетный период 6 лет. Определить суммарный бюджетный эффект от реализации инвестиционного проекта.

**Задание 24.** Производственная мощность государственного предприятия увеличилась после реконструкции на 300 тыс. ед. продукции. Реконструкция осуществлялась три года. Инвестиционные расходы составили (млрд. руб.): в 1-год - 6,2; во 2-й год - 8,4; в 3-й год - 7,1. Эксплуатационные затраты на производство дополнительной продукции составят 5,6 млрд. руб. в год, начиная с 4-го года реализации проекта. Дополнительный объем продажи продукции в 4-й год - 100 тыс. ед.; в 5-й год - 200 тыс. ед.; в 6-й год 300 тыс. ед. Цена продукции составляет 90000 руб./ед. Увеличение налоговых поступлений в бюджет в 4-й год - 0,5 млрд. руб.; в 5-й год - 0,6 млрд. руб.; в 6-й год - 0,7 млрд. руб. Норма дохода на капитал 10%. Расчетный период 6 лет. Определить суммарный бюджетный эффект от реализации инвестиционного проекта.

**Задание 25.** Бюджетные затраты по реализации инвестиционного проекта составят: на строительство производственных зданий и сооружений 15,3 млрд. руб. в 1-й год и 21,4 млрд. руб. во 2-й год; на покупку оборудования, машин и механизмов 12,5 млрд. руб. во 2-й год и 26,8 млрд. руб. в 3-й год; на увеличение оборотного капитала 9,6 млрд. руб. в 1-й

год и 8,2 млрд. руб. во 2-й год; эксплуатационные затраты на производство продукции 24,5 млрд. руб. в год, начиная с 4-го года осуществления проекта. Выручка от продажи продукции составит в 4-й год 69,8 млрд. руб.; в 5-й год 73,2 млрд. руб.; в 6-й год 76,5 млрд. руб. Норма дохода на капитал 10%. Определить бюджетный эффект от реализации инвестиционного проекта.

**Задание 26.** В регионе строится новое промышленное предприятие на 3200 рабочих мест. Содержание одного безработного обходится государственному бюджету в среднем 5,7 млн. руб. в год, включая затраты на профессиональную переподготовку. Предполагается, что безработица в регионе снизится на величину, равную количеству новых рабочих мест, обеспеченных в результате реализации инвестиционного проекта. Инвестиции в строящееся предприятие составят (млрд. руб.) по годам: 24,3; 26,5; 23,7. Эксплуатационные расходы на производство продукции равны 18,63 млрд. руб. в 4-й год и затем увеличиваются на 10% ежегодно. Объем производимой продукции 800 тыс. ед. в 4-й год реализации проекта и увеличивается на 50 тыс. ед. ежегодно, достигая 950 тыс. ед. Цена продукции 32600 руб./ед. Норма дохода на капитал 15%. Расчетный период 7 лет. Определить суммарный народнохозяйственный эффект от реализации инвестиционного проекта.

**Задание 27.** Инвестиционный проект осуществляется 5 лет. Сумма инвестиций составит в 1-й год - 14,58 млрд. руб.; во 2-ой год - 23,64 млрд. руб. Эксплуатационные затраты (млрд. руб. равны: в 3-й год - 16,8; в 4-й год - 24,2; в 5-й год - 25,4. Выручка от продажи продукции предприятия, построенного по проекту, составит (млрд. руб.): в 3-й год - 32,7; в 4-й год - 34,8; в 5-й год - 37,5. Снижение бюджетных расходов на преодоление безработицы из-за обеспечения новых рабочих мест составляет 6,5 млрд. руб. в год, начиная с 3-го года. Норма дохода на капитал 10%.

Определить экономическую эффективность реализации инвестиционного проекта.

**Задание 28.** Инвестиционная компания имеет две альтернативные возможности вложения денежного капитала в сумме 7 млн. руб.:

- 1) в ценные бумаги с годовой доходностью 10 % и уровнем риска в 2 %;
- 2) в создающееся предприятие в расчете на 20 % годового дохода при уровне риска 4 %.

Выбрать наиболее эффективный вариант с учетом дохода за 5-летний период.

**Задание 29.** Реализуются два инвестиционных проекта со следующим распределением денежных потоков во времени (млн. руб.):

проект А: (-100); (-50); 30, 60, 70, 70;

проект В: (-90); (-40); 30, 50, 50, 60.

Норма дисконта динамична: 10 %; 12 %; 8 %; 8 %; 9 %; 7 %.

Выбрать наиболее эффективный проект при условии денежного потока постнумерандо.

**Задание 30.** Зависимость чистого дисконтированного дохода проектов от нормы дисконта представлена в таблице:

Проекты	ЧДД в млн. руб. при норме дисконта в %		
	10	30	50
А	27,3	10	-5,7
В	30,5	18	8,3
С	50,8	18	-12

Определить приоритеты в реализации проектов при изменении цены капитала с интервалом в 5 %.

**Задание 31.** Эквивалентный аннуитет для проекта А составляет 3,2 млн. руб., для проекта В 5 млн. руб. Норма дисконта 15 %. Инвестиции в проект А составили 70 млн. руб. в 1-й год его реализации и 30 млн. руб. во 2-й год. Инвестиции в проект В составили 45 млн. руб. в 1-й год его реализации и 65 млн. руб. во 2-й год. Расчетный период 6 лет.

Выявить проект с наибольшей финансовой отдачей на вложенный капитал при условии потока пренумерандо.

**Задание 32.** Инвестиционная компания рассматривает возможность реализации пяти проектов со следующими параметрами:

Проект	Внутренняя норма доходности, %	Суммарные требуемые инвестиции, млн. руб.
1	30	20
2	20	40
3	40	55
4	45	30
5	35	35

Собственный капитал компании 90 млн. руб. Норма прибыли 15 %. Возможно получение 30 млн. руб. кредита под 20 % годовых. Дополнительный кредит может быть взят с условием выплаты 30 % годовых.

Сформировать инвестиционный портфель компании и распределить источники финансирования по проектам.

**Задание 33.** Имеется три альтернативных инвестиционных проекта со следующим распределением финансовых потоков во времени (млн. руб.):

проект А: (-50); (-80); 60; 70; 50;

проект В: (-90); 20; 30; 60; 40;

проект С: (-70); (-70); 90; 75; 35.

Собственный капитал 50 млн. руб. Норма прибыли 10 %. Кредит может быть взят при условии выплаты 15 % годовых.

Выбрать приоритетный проект, если стратегическая цель управления состоит в наращивании рыночной стоимости инвестиционной компании.

**Задание 34.** Имеется три независимых проекта. Финансовые потоки распределены во времени (млн. руб.):

проект А: (-60); 50; 40; 30;

проект В: (-40); 35; 55; 50;

проект С: (-45); 40; 30; 35.

Собственный капитал инвестора 70 млн. руб. Норма прибыли 10 %. Цена заемного капитала 18 %. Максимально допустимая сумма кредита 35 млн. руб.

Выбрать проекты для реализации при условии, что стратегическая цель управления инвестициями состоит в максимизации финансовой отдачи на вложенный капитал.

**Задание 35.** Инвестиции в проект распределены по годам (млн. руб.):

в 1-й год 40; во 2-й – 30; в 3-й – 26. Чистый приток от операционной деятельности (млн. руб.): в 4-й год 43; в 5-й – 60; в 6-й – 52; в 7-й – 45.

Собственный капитал инвестора 60 млн. руб. Кредит берется с условиями: возвращение основной суммы начиная с 5-го года реализации проекта равными долями в течение 3-х лет, годовой процент по кредиту – 10.

Оценить финансовый результат реализации проекта за 7 лет.

**Задание 36.** Реализуется инвестиционный проект. Чистый дисконтированный доход проекта составляет 25,1 млн. руб., индекс доходности 1,6. Инвестиции распределены на 2 года. В первый год капиталовложения финансируются за счет собственного капитала, который составляет половину от суммы необходимых инвестиций. Другая половина финансируется за счет кредита, взятого во 2-й год реализации проекта и возвращаемого равными долями в течение 3-х лет. Норма дисконта 10 %. Определить сальдо финансовой деятельности по проекту.

**Задание 37.** Имеется несколько инвестиционных проектов со следующим распределением финансовых потоков во времени (млн. руб.):

проект А: (-50); (-10); 50; 55; 40;  
 проект В: (-27); (-40); 48; 60; 45;  
 проект С: (-45); 15; 18; 16; 20;  
 проект Д: (-32); (-18); 30; 21; 34;  
 проект Е: (-50); 20; 35; 30; 25.

Норма дисконта 10 %, денежный поток пренумерандо.

Проекты А, В, С являются независимыми, проекты Д и Е - альтернативными. Фирма реализует только проекты, дающие прибыль не менее 30 коп. на каждый вложенный рубль. Сформировать инвестиционный портфель фирмы.

**Задание 38.** Предприятие специализируется на производстве электрооборудования. В XXXI г. предприятие получило убыток в размере 1 520 тыс. руб. Конъюнктурные исследования показали, что аналогичные предприятия, работающие в тех же условиях и по тому же принципу, имеют прибыль на уровне 5 % оборота. С целью достижения прибыли в размере 5 % от фактической выручки от реализации, руководство предприятия наметило четыре альтернативных выхода из кризисной ситуации:

1. Увеличение объема реализации.
2. Сокращение издержек.
3. Одновременное увеличение реализации и сокращение издержек.
4. Изменение ассортиментной политики.

Провести анализ чувствительности прибыли к изменениям для каждого из четырех направлений увеличения рентабельности. Характеризуя четвертое направление выхода из кризиса, используйте данные по основным видам продукции предприятия, представленные в таблице (тыс. руб.)

Показатель	Вид продукции			Итого
	А	В	С	
Выручка от реализации	14 000	9 000	26 000	49 000
Переменные издержки	11 530	5 415	18 305	35 250
Постоянные издержки				15 270

**Задание 39.** Для производства запатентованного изделия создается новое предприятие. Руководители предприятия стоят перед выбором: какую из двух технологий производства предпочесть?

Вариант А. Предприятие приобретает детали, осуществляет сборку годовых изделий из них, а затем продает.

Ориентировочные затраты: постоянные – 80 000 долл. в год; переменные – 34 долл. на единицу продукции. Ориентировочный баланс на начало года: чистые активы – 200 000 долл. (в том числе помещения и оборудование – 150 000 долл.); акционерный капитал – 200 000 долл.

Вариант Б. Предприятие приобретает дополнительное оборудование, позволяющее производить некоторые детали на собственных производственных площадях, закупает недостающие детали и осуществляет сборку готовых изделий для продажи.

Ориентировочные затраты: постоянные – 185 000 долл. в год; переменные – 20 долл. на единицу продукции.

Ориентировочный баланс на начало года: чистые активы – 300 000 долл. (в том числе помещения и оборудование – 250 000 долл.); акционерный капитал – 200 000 долл.; облигации (10%) – 100 000 долл. (Проценты по облигациям включены в постоянные затраты).

Максимально возможная производственная мощность по обоим вариантам - 10 000 единиц в год. Независимо от достигаемого уровня продажи цена изделия устанавливается на уровне 50 долл. за единицу.

Требуется провести анализ результатов по каждому варианту (насколько позволяет имеющаяся информация) с соответствующими расчетами и схемами. Налоги не учитывать.

**Задание 40.** Рассчитайте сумму платежей по обслуживанию задолженности государства перед предприятием, если объем государственной задолженности по первому неисполненному в срок обязательству равен 100 тыс. руб. с периодом задолженности 52 дня; 50 тыс. руб. по второму неисполненному обязательству с периодом задолженности 20 дней. Учетная ставка ЦБ РФ на момент возникновения первой задолженности составляла 5%, на момент второй - 7%.

*Критерии оценки выполнения контрольной работы*

**Отлично** – все 5 задач выполнены верно, без логических ошибок и ошибок, связанных с расчетами.

**Хорошо** – 4 из 5 задач выполнены верно, без логических ошибок и ошибок, связанных с расчетами.

**Удовлетворительно** – 3 из 5 задач выполнены верно, без логических ошибок и ошибок, связанных с расчетами.

**Неудовлетворительно** – 2 и менее из 5 задач выполнены верно, без логических ошибок и ошибок, связанных с расчетами.

#### **Фонд оценочных средств промежуточной аттестации**

Банк тестовых заданий размещен в системе электронного обучения АНО ВО «Поволжский православный институт». – URL: <http://elearn.pravinst.ru:180/>

#### **Примерные тестовые задания уровня обученности ЗНАТЬ**

1. С позиции экономической теории сущность инвестиций следует рассматривать как:

а) строительство новых фабрик и заводов для организации дополнительных рабочих мест и увеличения объема производства товаров;

б) часть совокупных расходов национальной экономики, влияющих на экономический рост;

в) производство товаров общего пользования (шоссе, дамб, аэропортов, школ, электростанций, больниц и т.п.), необходимых для обеспечения жизнедеятельности населения и развития частного бизнеса.

2. К понятию инвестиционные расходы относятся:

а) все конечные покупки машин, оборудования и станков;

б) операции с ценными бумагами;

в) банковские вклады;

г) увеличение оборотных средств;

д) вложения в разработку (освоение) новых технологий и товаров;

е) все строительство.

3. Основными источниками финансирования инвестиций являются:

а) текущие сбережения предприятий;

б) наличные сбережения домохозяйств;

в) гуманитарная помощь;

г) банковские и бюджетные кредиты;

д) благотворительные взносы;

е) амортизационные отчисления;

ж) бюджетные ассигнования.

### Примерные тестовые задания уровня обученности УМЕТЬ

1. С точки зрения экономической теории индикатором экономического роста (застоя или спада) является:
  - а) показатель ВВП в текущем году;
  - б) соотношение между валовыми инвестициями и амортизацией - объемом капитала страны, потребленным в ходе производства в текущем году;
  - в) совокупные инвестиционные расходы в текущем году.
2. Правильными будут ответы, утверждающие, что финансовое (портфельное) инвестирование:
  - а) исключается из экономического определения инвестиций;
  - б) является одним из типов инвестирования в практике делового оборота;
  - в) является одним из типов инвестирования согласно экономической теории.
3. Подавляющую часть инвестиций в национальной экономике составляют:
  - а) капитальные вложения;
  - б) инновации;
  - в) финансовые инвестиции.
4. Регулирование инвестиционной деятельности заключается в следующем:
  - а) создание благоприятного инвестиционного климата;
  - б) привлечение иностранных инвестиций на российские проекты;
  - в) контроль за соблюдением государственных норм и стандартов;
  - г) контроль за использованием земли и природных ресурсов;
  - д) обеспечение гарантий прав субъектов инвестиционной деятельности;
  - е) защита инвестиций;
  - ж) экспертиза инвестиционных проектов, финансируемых за счет средств частных инвесторов;
  - з) планирование капитальных вложений во всех сферах экономической деятельности.

### Примерные тестовые задания уровня обученности ВЛАДЕТЬ

1. Инструментом оперативного управления инвестиционной деятельностью в условиях рыночной экономики служит:
  - а) действующее законодательство;
  - б) директивы правительства и его отраслевых ведомств;
  - в) система двухсторонних контрактов заключаемых между участниками инвестиционного процесса;
  - г) государственные инвестиционные программы.
2. К составляющим инвестиционного цикла относятся:
  - а) выбор направлений инвестирования;
  - б) определение источников финансирования инвестиций;
  - в) эмиссия акций предприятия;
  - г) строительный цикл;
  - д) выплата дивидендов по результатам хозяйственной деятельности;
  - е) обеспечение нормального функционирования объектов, введенных в эксплуатацию.



3. К корпоративным целям инвестирования относятся:
- а) сохранение (расширение) денежного оборота и доли рынка;
  - б) благотворительная деятельность с целью создания благоприятного имиджа предприятия;
  - в) модернизация производства, с целью сокращения издержек;
  - г) разработка и освоение новой продукции и/или новых рынков;
  - д) развитие инфраструктуры для удовлетворения нужд населения и частного бизнеса.

## 5. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

### Тема 1. Теоретические основы инвестиций

1. Понятие инвестиций в экономической литературе и законодательстве РФ.
2. Функции инвестиций на макро- и микроуровне.
3. Предмет инвестирования.
4. Объект и субъект вложений.
5. Цели инвестирования.
6. Место нахождения объекта вложений и сроки инвестирования.
7. Понятие иностранной инвестиции, прямой иностранной инвестиции, приоритетного инвестиционного проекта с участием иностранного капитала.
8. Классификация инвестиций, используемая при анализе их эффективности.

#### При освоении материала темы необходимо:

- изучить учебный материал по литературе, указанной в библиографическом списке;
- уметь ответить на вопросы для текущей аттестации, размещенные в фонде оценочных средств.

При изучении материала **темы** необходимо акцентировать внимание на следующих понятиях: инвестиции, инвестиционная собственность, интеллектуальная собственность, инвестированный капитал, недвижимость.

### Тема 2. Инвестиционный проект

1. Понятие инвестиционного проекта.
2. Срок окупаемости инвестиционного проекта.
3. Источники инвестиционной деятельности.
4. Жизненный цикл инвестиционного проекта.
5. Основополагающие принципы оценки и анализа эффективности инвестиционных проектов.
6. Эффективность инвестиционного проекта в целом: общественная (социально-экономическая) эффективность, коммерческая эффективность инвестиционного проекта.
7. Эффективность участия в проекте: эффективность участия в проекте предприятия; эффективность участия в инвестиционном проекте структур более высокого порядка по отношению к предприятию; бюджетная эффективность инвестиционного проекта.
8. Этапы оценки эффективности инвестиционных проектов.
9. Денежные потоки инвестиционного проекта.
10. Процедура дисконтирования.

#### При освоении материала темы необходимо:

- изучить учебный материал по литературе, указанной в библиографическом списке;
- уметь ответить на вопросы для текущей аттестации, размещенные в фонде оценочных средств.

При изучении материала **темы** необходимо акцентировать внимание на следующих понятиях: инвестиционный проект, дисконтирование, наращение, ставка дисконтирования, срок окупаемости.

### **Тема 3. Анализ эффективности реальных инвестиций**

1. Классификация показателей эффективности реальных инвестиций.
2. Методика расчета, не предполагающая использование концепции дисконтирования: метод, основанный на расчете срока окупаемости; метод, основанный на определении нормы прибыли на капитал, метод сравнительной эффективности приведенных затрат.
3. Методика расчета, основанная на применении концепции дисконтирования: метод определения чистого приведенного эффекта, индекс рентабельности инвестиций, метод определения внутренней нормы прибыли, метод, основанный на расчете дисконтированного срока окупаемости.
4. Анализ альтернативных проектов.

#### **При освоении материала темы необходимо:**

- изучить учебный материал по литературе, указанной в библиографическом списке;
- уметь ответить на вопросы для текущей аттестации, размещенные в фонде оценочных средств.

При изучении материала **темы** необходимо акцентировать внимание на следующих понятиях: денежный поток, чистый денежный поток, концепция дисконтирования, чистая приведенная стоимость, индекс доходности, внутренняя норма доходности, срок окупаемости (просто и дисконтированный).

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

1. Понятие и классификация инвестиционных рисков.
2. Риск реализации инвестиционного проекта для инвестора.
3. Понятие риска финансового и реального инвестирования.
4. Внешние, внутрипроектные риски, риски жизненного цикла инвестиционного проекта.
5. Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска.
6. Метод корректировки нормы дисконта с учетом риска.
7. Метод анализа чувствительности.
8. Метод сценариев.

#### **При освоении материала темы необходимо:**

- изучить учебный материал по литературе, указанной в библиографическом списке;
- уметь ответить на вопросы для текущей аттестации, размещенные в фонде оценочных средств.

При изучении материала **темы** необходимо акцентировать внимание на следующих понятиях: риск, рыночная стоимость, рыночная цена, собственность, сложный процент, собственный капитал.

### **Тема 5. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции**

1. Понятие инфляции, ее влияние на расчет эффективности инвестиционных проектов.
2. Виды цен, используемых при расчете эффективности ИП: базисные, прогнозные, расчетные, дефлированные, мировые.
3. Расчет номинальной и реальной нормы прибыли.
4. Методика оценки эффективности инвестиционного проекта с учетом инфляции.

#### **При освоении материала темы необходимо:**

- изучить учебный материал по литературе, указанной в библиографическом списке;
- уметь ответить на вопросы для текущей аттестации, размещенные в фонде оценочных средств.

При изучении материала **темы** необходимо акцентировать внимание на следующих понятиях: текущая стоимость бизнеса, инфляция, номинальная и реальная нормы прибыли.

### **Тема 6. Анализ финансовых инвестиций**

1. Сущность ценных бумаг.

2. Понятие акции, облигации.
3. Задачи и информация для анализа.
4. Анализ эффективности финансовых инвестиций.
5. Основные критерии инвестиционных качеств объектов инвестирования: доходность, риск и ликвидность.
6. Доходность как важнейшая характеристика ценных бумаг.
7. Определение доходности для различных ценных бумаг.

**При освоении материала темы необходимо:**

- изучить учебный материал по литературе, указанной в библиографическом списке;
- уметь ответить на вопросы для текущей аттестации, размещенные в фонде оценочных средств.

При изучении материала **темы** необходимо акцентировать внимание на следующих понятиях: акция, облигация, аннуитет, доходный подход, доход на собственный капитал.

**Методические рекомендации по организации самостоятельной работы**

Самостоятельная работа обучающихся по дисциплине организуется в форме самостоятельного изучения учебной литературы.

Для самостоятельного изучения программного материала студенты обеспечиваются доступом к рекомендуемой учебно-методической литературе, снабжаются методическими рекомендациями по их изучению и вопросами для самопроверки усвоенного. С целью мониторинга самостоятельной учебной деятельности вопросы, вынесенные на самостоятельное изучение, включаются в состав вопросов к зачету и другие формы текущего контроля.

Самостоятельное выполнение заданий направлено на формирование и закрепление практических умений и требует обращения к учебной, справочной и методической литературе. Проверка выполнения заданий осуществляется по результатам устных выступлений студентов на семинарских занятиях.

Организация самостоятельной работы студентов по овладению умениями и практическими навыками в курсе опирается на методические рекомендации по выполнению индивидуальных и групповых учебных заданий.

**Вопросы для самоконтроля:**

1. Цели и задачи инвестиционного анализа.
2. Место инвестиционного анализа в системе комплексного экономического анализа.
3. Основные этапы развития инвестиционного анализа.
4. Бизнес-план инвестиционного проекта, инвестиционная программа, технико-экономическое обоснование.
5. Функции бизнес-плана как инструмента управления проектом.
6. Особенности расчета цены собственного и заемного капитала.
7. Методы оценки средневзвешенной цены капитала.
8. Использование средневзвешенной цены капитала в инвестиционном анализе.
9. Предельная (маржинальная) цена капитала.
10. Учет цены капитала при прогнозировании финансовой отчетности.
11. Оценка денежных потоков и направленность по периодам жизненного цикла инвестиционного проекта.
12. Модель зависимости потребности во внешнем финансировании от производственно-технических и организационно-экономических характеристик коммерческой организации.
13. Прогнозирование проектных денежных потоков.
14. Анализ приращения денежных потоков.
15. Понятие капитальных и организационных затрат.
16. Особенности расчета денежных потоков при реализации и завершении проекта.
17. Основополагающие принципы оценки эффективности долгосрочных инвестиций.

18. Система показателей оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций.
19. Понятие, принципы и методика расчета, области применения чистой текущей стоимости.
20. Методы привлечения финансовых ресурсов: венчурное финансирование, инвестиционное кредитование, стратегическое партнерство, финансовый лизинг.
21. Сравнительная эффективность методов привлечения финансовых ресурсов.
22. Классификация ценных бумаг по различным признакам: в зависимости от выраженных на бумаге прав; ценные бумаги как товар; формы ценных бумаг.
23. Способы получения доходов по ценным бумагам: фиксированный процентный платеж, ступенчатая процентная ставка, плавающая ставка процентного дохода, доход от индексации номинальной стоимости ценных бумаг, доход за счет скидки (дисконта) при покупке ценной бумаги, доход в форме выигрыша по займу, дивиденд.
24. Экономическая природа рисков и их влияние на показатели эффективности долгосрочного инвестирования.
25. Классификация рисков.
26. Особенности влияния финансовых рисков, внутрихозяйственных рисков, проектных рисков.
27. Методы расчета совокупного риска.
28. Макроэкономические и производственные риски.
29. Типичные и специфические риски.