

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Максимов Алексей Борисович
Должность: директор департамента по образовательной политике
Дата подписания: 30.11.2023 14:52:48
Уникальный программный ключ:
8db180d1a3f02ac9e60521a5672742735c18b1d6

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«МОСКОВСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»
(МОСКОВСКИЙ ПОЛИТЕХ)

Факультет экономики и управления

УТВЕРЖДАЮ
Декан факультета
экономики и управления
/ А.А. Ефремов /
_____ 2019 г.



РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Финансово-инвестиционный анализ

Направление подготовки/специальность
38.03.01 Экономика

Профиль/специализация
Бухгалтерский учет, анализ и аудит

Квалификация
бакалавр

Формы обучения
заочная

Москва, 2019 г.

Содержание

1.	Цели, задачи и планируемые результаты обучения по дисциплине	3
2.	Место дисциплины в структуре образовательной программы	4
3.	Структура и содержание дисциплины.....	4
3.1.	Виды учебной работы и трудоемкость	4
3.2.	Тематический план изучения дисциплины	5
3.3.	Содержание дисциплины	5
3.4.	Тематика семинарских/практических и лабораторных занятий	7
3.5.	Тематика курсовых проектов (курсовых работ)	7
4.	Учебно-методическое и информационное обеспечение.....	8
4.1.	Нормативные документы и ГОСТы	8
4.2.	Основная литература	8
4.3.	Дополнительная литература	8
4.4.	Электронные образовательные ресурсы..... Ошибка! Закладка не определена.	8
4.5.	Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение	8
4.6.	Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы	8
5.	Материально-техническое обеспечение	8
6.	Методические рекомендации	9
6.1.	Методические рекомендации для преподавателя по организации обучения	9
6.2.	Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	9
7.	Фонд оценочных средств	10
7.1.	Методы контроля и оценивания результатов обучения.....	10
7.2.	Шкала и критерии оценивания результатов обучения	11
7.3.	Оценочные средства	12

1. Цели, задачи и планируемые результаты обучения по дисциплине

Целью освоения учебной дисциплины «Финансово-инвестиционный анализ» является приобретение обучающимися теоретических знаний по инвестированию в реальные активы и практических навыков по анализу, оценке и отбору для реализации реальных инвестиционных проектов и применение полученных знаний на практике для подготовки экономиста, соответствующего требованиям профессиональных стандартов и ФГОС ВО по направлению 38.03.01 «Экономика».

Основные **задачи** изучения дисциплины:

- ознакомить обучающихся с историей развития, предметом и методом инвестиционного анализа как науки и области менеджмента финансов, учета и аудита;
- определить роль и место инвестиционного анализа в системе управления организацией и инвестиционной деятельностью;
- определить основные проблемы, решаемые субъектами инвестиционной деятельности с помощью финансово-инвестиционного анализа;
- проанализировать основные подходы к анализу, оценке и отбору для финансирования реальных инвестиционных проектов;
- развить у обучающихся навыки принятия финансово-инвестиционных решений;
- научиться использовать автоматизированные технологии в финансово-инвестиционном анализе;
- уметь решать задачи и проводить финансово-инвестиционный анализ с помощью автоматизированных технологий и различных программных продуктов.

Обучение по дисциплине «Финансово-инвестиционный анализ» направлено на формирование у обучающихся следующих компетенций:

Код и наименование компетенций	Индикаторы достижения компетенции
<p>ОПК-3. Способен выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы</p>	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> – инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> – анализировать полученные результаты с помощью инструментальных средств обработки экономических данных <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> – навыками обоснования полученных выводов в результате анализа экономических данных с помощью инструментальных средств обработки информации
<p>ПК-5. Способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений</p>	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> – теоретические основы и предъявляемые требования к формированию данных бухгалтерской финансовой отчетности на основе данных бухгалтерского учета организации; – различные виды финансовой отчетности организации и их аналитические возможности <p>Уметь:</p>

	<ul style="list-style-type: none"> – обобщать данные аналитического характера в соответствующих учетных регистрах; – анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности организаций различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> – навыками формирования бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах деятельности организации; – принятия управленческих решений на основе полученной в результате анализа информации
--	--

2. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина относится к вариативной части блока Б1 «Дисциплины (модули)».

Изучение дисциплины базируется на следующих дисциплинах, прохождении практик:

- Экономическая теория;
- Экономика фирмы;
- Экономика предприятия;
- Экономика организации;
- Финансовые вычисления;
- Экономическая статистика;
- Эконометрика;
- Теория учёта и экономического анализа;
- Комплексный экономический анализ;
- Анализ финансовой отчетности;
- Оценка стоимости бизнеса;
- Финансы.

Основные положения дисциплины должны быть использованы в дальнейшем при изучении следующих дисциплин (практик):

- Преддипломная практика.

3. Структура и содержание дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных единицы (108 часов).

3.1 Виды учебной работы и трудоемкость

3.1.1. Заочная форма обучения

п/п	Вид учебной работы	Количество часов	Семестры	
			9	
1.	Аудиторные занятия	16	16	

	в том числе:			
1.1	Лекции	6	6	
1.2	Семинарские/ практические занятия	10	10	
1.3	Лабораторные занятия	-	-	
2.	Самостоятельная работа	92	92	
	в том числе:			
2.1	Подготовка к практическим занятиям (изучение лекционного материала)	32	32	
2.2	Подготовка к тестированию	30	30	
2.3	Самостоятельное решение задач	30	30	
2.4	Курсовая работа			
	Промежуточная аттестация			
	зачет/ диф. зачет/ экзамен	Экзамен	Экзамен	
	Итого	108	108	

3.2 Тематический план изучения дисциплины

(по формам обучения)

3.2.1. Заочная форма обучения

п/п	Разделы/ темы дисциплины	Трудоемкость, час					
		Всего	Аудиторная работа				Самостоятельная работа
			Лекции	Практические занятия	Лабораторные занятия	Практическая подготовка	
1.	Теоретические основы финансово-инвестиционного анализа	12	1	1	-	-	10
2.	Инвестиционный проект как объект анализа	12	1	1	-	-	10
3.	Особенности финансирования инвестиционных проектов	12	1	1	-	-	10
4.	Анализ структуры капитала инвестиционного проекта	12	0	1	-	-	11
5.	Выбор параметров инвестиционного проекта	12	1	1	-	-	10
6.	Экспресс-анализ инвестиционного проекта	12	1	2	-	-	9
7.	Анализ особых типов инвестиционных проектов	12	0	1	-	-	11
8.	Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска	12	1	1	-	-	10
9.	Использование автоматизированных технологий в финансово-инвестиционном анализе	12	0	1	-	-	11
	Всего	108	6	10	-	-	92

3.3 Содержание дисциплины

Тема 1. Теоретические основы финансово-инвестиционного анализа

Понятие и сущность инвестиций. Инвестиционные ресурсы. Понятие и содержание инвестиционной деятельности. Инвестиционный рынок, его структура. Субъекты

инвестиционной деятельности. Инвесторы – функции, цели инвестирования, классификация типов инвесторов. Основные направления инвестиционной деятельности организаций. Инвестиции как основной фактор повышения стоимости организации. Нормативно-правовые документы, обуславливающие инвестиционную деятельность в России. Понятие иностранной инвестиции, прямой иностранной инвестиции, приоритетного инвестиционного проекта с участием иностранного капитала. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений: объекты и субъекты, права, обязанности и ответственность. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений. Государственные гарантии и защита капитальных вложений. Сущность, функции и основные задачи финансово-инвестиционного анализа. Принципы финансово-инвестиционного анализа.

Тема 2. Инвестиционный проект как объект анализа

Понятие инвестиционного проекта. Срок окупаемости инвестиционного проекта. 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 организации; эффективность участия в инвестиционном проекте структур более высокого порядка по отношению к организации; бюджетная эффективность инвестиционного проекта. Этапы оценки эффективности инвестиционных проектов. Денежные потоки инвестиционного проекта. Процедура дисконтирования.

Тема 3. Особенности финансирования инвестиционных проектов

Финансирование инвестиционных проектов. Собственные и заемные средства. Условия предоставления бюджетного финансирования. Долгосрочное кредитование. Лизинг, ипотека, проектное и венчурное финансирование.

Тема 4. Анализ структуры капитала инвестиционного проекта

Структура капитала инвестиционного проекта. Стоимость различных источников капитала. Средневзвешенная стоимость капитала и возможности ее применения в финансово-инвестиционном анализе. Выбор структуры капитала и ее влияние на осуществимость инвестиций. Оптимизация структуры капитала при инвестировании.

Тема 5. Выбор параметров инвестиционного проекта

Выбор временного горизонта. Выбор ставки дисконтирования. Расчет номинальной и реальной нормы прибыли. Построение денежных потоков: прямой и косвенный метод. Цели использования каждого из методов. Прямой подход к построению денежных потоков. Денежные потоки по видам деятельности. Связь денежных потоков и жизненного цикла организации. Виды цен, используемых при расчете эффективности инвестиционного проекта: базисные, прогнозные, расчетные, дефлированные, мировые.

Тема 6. Экспресс-анализ инвестиционного проекта

Экспресс-анализ инвестиционного проекта: направления, показатели, технология. Показатели, применяемые в анализе коммерческой состоятельности и экономической эффективности инвестиционного проекта: чистая дисконтированная стоимость (NPV), внутренняя норма доходности (IRR), модифицированная внутренняя норма доходности (MIRR), период окупаемости (PP), индекс отдачи (PI), добавленная экономическая ценность (EVA), денежные потоки на инвестиции (CFROI), скорректированная приведенная стоимость (APV).

Тема 7. Анализ особых типов инвестиционных проектов

Анализ взаимодополняющих, взаимоисключающих и альтернативных проектов. Оценка эффективности проектов с разными сроками. Оценка затратных проектов: оценка эффективности проектов по замене производственного оборудования. Оптимальное время для инвестирования. Оценка проектов с иностранными инвестициями.

Тема 8. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска

Понятие инфляции, ее влияние на расчет эффективности инвестиционных проектов. Методика анализа эффективности инвестиционного проекта с учетом инфляции. 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. Модели учета рисков инвестиционных проектов: безрисковые эквиваленты и скорректированная на риск ставка дисконтирования (RADR). Оценка премий за риск. Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска: анализ безубыточности, анализ чувствительности, анализ сценариев, имитационное моделирование, дерево решений. Реальные опционы.

Тема 9. Использование автоматизированных технологий в инвестиционном анализе

Обзор автоматизированных технологий инвестиционного анализа: COMFAR, RISKANAL, Альт-Инвест, Project, Expert и т.д. Недостатки и преимущества различных программных продуктов. Решение задач и проведение финансово-инвестиционного анализа с помощью автоматизированных технологий.

3.4 Тематика семинарских/практических и лабораторных занятий

3.4.1. Семинарские/практические занятия

Тема 1. Решение задач по оценке эффективности различных видов инвестиций.

Тема 2. Решение задач по анализу эффективности инвестиционных проектов.

Тема 3. Решение задач по оценке эффективности финансирования инвестиционных проектов.

Тема 4. Решение задач по анализу структуры капитала инвестиционного проекта.

Тема 5. Решение задач по выбору параметров инвестиционного проекта.

Тема 6. Решение задач по экспресс-анализу инвестиционного проекта.

Тема 7. Решение задач по анализу особых типов инвестиционных проектов.

Тема 8. Решение задач по анализу инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска.

Тема 9. Решение задач и проведение финансово-инвестиционного анализа с помощью автоматизированных технологий.

3.4.2. Лабораторные занятия

Лабораторные занятия по дисциплине учебным планом не предусмотрены.

3.5 Тематика курсовых проектов (курсовых работ)

Курсовая работа по дисциплине учебным планом не предусмотрена.

4. Учебно-методическое и информационное обеспечение

4.1 Нормативные документы и ГОСТы

1. Федеральный закон от 25.02.1999 №39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» (принят ГД ФС РФ 15.07.1998) // СПС «КонсультантПлюс: Некоммерческая интернет-версия».

4.2 Основная литература

1. Кузнецов, Б.Т. Инвестиционный анализ: учебник и практикум для вузов / Б.Т. Кузнецов. — Москва: Издательство Юрайт, 2019. — 363 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02215-5. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/511016>.

2. Румянцева, Е.Е. Инвестиционный анализ: учебное пособие для вузов / Е.Е. Румянцева. — Москва: Издательство Юрайт, 2019. — 281 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-10389-2. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/513462>.

3. Касьяненко, Т.Г. Инвестиционный анализ: учебник и практикум для вузов / Т.Г. Касьяненко, Г.А. Маховикова. — Москва: Издательство Юрайт, 2019. — 560 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17411-3. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/533058>.

4.3 Дополнительная литература

1. Финансовый анализ: учебник и практикум для вузов / И. Ю. Евстафьева [и др.]; под общей редакцией И. Ю. Евстафьевой, В. А. Черненко. — Москва: Издательство Юрайт, 2019. — 337 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-00627-8. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/511414>.

2. Касьяненко, Т.Г. Анализ и оценка рисков в бизнесе: учебник и практикум для вузов / Т.Г. Касьяненко, Г.А. Маховикова. — Москва: Издательство Юрайт, 2019. — 381 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-00375-8. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/510969>.

3. Лимитовский, М.А. Инвестиционные проекты и реальные опционы на развивающихся рынках: учебное пособие для вузов / М.А. Лимитовский. — Москва: Издательство Юрайт, 2019. — 486 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02878-2. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/510474>.

4.4 Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение

1. Программы пакета Microsoft Office (Word, Excel, PowerPoint).

4.5 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. СПС «КонсультантПлюс: Некоммерческая интернет-версия». — URL: <http://www.consultant.ru/online/>. — Режим доступа: свободный.

5. Материально-техническое обеспечение

1. Лекционная аудитория.
2. Аудитория для проведения практических занятий.
3. Компьютерный класс с выходом в Интернет.

4. Аудитория для групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.
5. Аудитория для самостоятельной работы.
6. Библиотека, читальный зал.

6. Методические рекомендации

6.1 Методические рекомендации для преподавателя по организации обучения

Данный раздел настоящей рабочей программы предназначен для начинающих преподавателей и специалистов-практиков, не имеющих опыта преподавательской работы.

Дисциплина «Финансово-инвестиционный анализ» формирует у обучающихся компетенции ОПК-3, ПК-5. В условиях конструирования образовательных систем на принципах компетентного подхода произошло концептуальное изменение роли преподавателя, который, наряду с традиционной ролью носителя знаний, выполняет функцию организатора научно-поисковой работы обучающегося, консультанта в процедурах выбора, обработки и интерпретации информации, необходимой для практического действия и дальнейшего развития, что должно обязательно учитываться при проведении лекционных и практических занятий по дисциплине «Финансово-инвестиционный анализ».

Преподавание теоретического (лекционного) материала по дисциплине «Финансово-инвестиционный анализ» осуществляется на основе междисциплинарной интеграции и четких междисциплинарных связей в рамках образовательной программы и учебного плана.

Подробное содержание отдельных тем дисциплины «Финансово-инвестиционный анализ» рассматривается в п.3.3 рабочей программы.

Примерные варианты задач и тестовых заданий для текущего контроля и перечень вопросов к экзамену в 9 семестре по дисциплине представлены в составе ФОС по дисциплине в п.7 настоящей рабочей программы.

Перечень, нормативной литературы и ГОСТов, основной и дополнительной литературы, баз данных и информационных справочных систем, необходимых в ходе преподавания дисциплины «Финансово-инвестиционный анализ», приведен в п.4 настоящей рабочей программы.

6.2 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Получение углубленных знаний по дисциплине достигается за счет активной самостоятельной работы обучающихся. Выделяемые часы целесообразно использовать для знакомства с учебной и научной литературой по проблемам дисциплины, анализа научных концепций.

В рамках дисциплины предусмотрены различные формы контроля уровня достижения обучающимися заявленных индикаторов освоения компетенций.

Формы текущего контроля – активность работы на практических занятиях, тестирование.

Формой промежуточного контроля по дисциплине в 9 семестре является экзамен, в ходе которого оценивается уровень достижения обучающимися заявленных индикаторов освоения компетенций.

Методические указания по освоению дисциплины.

Лекционные занятия проводятся в соответствии с содержанием настоящей рабочей программы и представляют собой изложение теоретических основ дисциплины.

Посещение лекционных занятий является обязательным.

Конспектирование лекционного материала допускается как письменным, так и компьютерным способом.

Регулярное повторение материала конспектов лекций по каждому разделу в рамках подготовки к текущим формам аттестации по дисциплине является одним из важнейших видов самостоятельной работы студента в течение семестра, необходимой для качественной подготовки к промежуточной аттестации по дисциплине.

Проведение практических занятий по дисциплине «Финансово-инвестиционный анализ» осуществляется в следующих формах:

– опрос по материалам, рассмотренным на лекциях и изученным самостоятельно по рекомендованной литературе;

– анализ и обсуждение вопросов по темам, решение задач.

Посещение практических занятий и активное участие в них является обязательным.

Подготовка к практическим занятиям обязательно включает в себя изучение конспектов лекционного материала и рекомендованной литературы для адекватного понимания условия и способа выполнения заданий, запланированных преподавателем на конкретное практическое занятие.

Методические указания по выполнению различных форм внеаудиторной самостоятельной работы

Изучение нормативной литературы и ГОСТов, основной и дополнительной литературы по дисциплине проводится на регулярной основе в разрезе каждой темы для подготовки к промежуточной аттестации по дисциплине «Финансово-инвестиционный анализ». Список нормативной литературы и ГОСТов, основной и дополнительной литературы по дисциплине приведен в п.4 настоящей рабочей программы.

Методические указания по подготовке к промежуточной аттестации

Промежуточная аттестация по дисциплине «Финансово-инвестиционный анализ» в 9 семестре – в форме экзамена. Экзаменационный билет состоит из 2 вопросов теоретического характера и практического задания. Примерный перечень вопросов к экзамену по дисциплине «Финансово-инвестиционный анализ» и критерии оценки ответа обучающегося для целей оценки достижения заявленных индикаторов сформированности компетенции приведены в составе ФОС по дисциплине в п.7 настоящей рабочей программы.

Обучающийся допускается к промежуточной аттестации по дисциплине вне зависимости от результатов текущего контроля успеваемости.

7. Фонд оценочных средств

7.1 Методы контроля и оценивания результатов обучения

Код и наименование компетенций	Индикаторы достижения компетенции	Методы контроля и оценивания
ОПК-3. Способен выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> – инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> – анализировать полученные результаты с помощью инструментальных средств обработки экономических данных <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> – навыками обоснования полученных выводов в результате анализа экономических данных с помощью 	<p>Промежуточная аттестация: экзамен</p> <p>Текущий контроль: опрос и решение задач на практических занятиях; тестирование</p>

	инструментальных средств обработки информации	
ПК-5. Способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> – теоретические основы и предъявляемые требования к формированию данных бухгалтерской финансовой отчетности на основе данных бухгалтерского учета организации; – различные виды финансовой отчетности организации и их аналитические возможности <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> – обобщать данные аналитического характера в соответствующих учетных регистрах; – анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности организаций различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> – навыками формирования бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах деятельности организации; – принятия управленческих решений на основе полученной в результате анализа информации 	

7.2 Шкала и критерии оценивания результатов обучения

7.2.1. Критерии оценки ответа на экзамене

(формирование компетенций ОПК-3, ПК-5)

«5» (отлично): обучающийся демонстрирует отличные теоретические знания, практические навыки, владеет терминами, делает аргументированные выводы и обобщения, приводит примеры, показывает свободное владение монологической речью и способность быстро реагировать на уточняющие вопросы.

«4» (хорошо): обучающийся демонстрирует хорошие теоретические знания, практические навыки, владеет терминами, делает аргументированные выводы и обобщения, приводит примеры, показывает свободное владение монологической речью, но при этом делает несущественные ошибки, которые быстро исправляет самостоятельно или при незначительной коррекции преподавателем.

«3» (удовлетворительно): обучающийся демонстрирует удовлетворительные теоретические знания, проявляет слабо сформированные навыки анализа явлений и процессов, недостаточное умение делать аргументированные выводы и приводить примеры, показывает не достаточно свободное владение монологической речью, терминами, логичностью и последовательностью изложения, делает ошибки, которые может исправить только при коррекции преподавателем.

«2» (неудовлетворительно): обучающийся демонстрирует незнание теоретических основ предмета, отсутствие практических навыков, не умеет делать аргументированные выводы и приводить примеры, показывает слабое владение монологической речью, не владеет терминами, проявляет отсутствие логичности и последовательности изложения, делает ошибки, которые не может исправить при коррекции преподавателем, отказывается отвечать на дополнительные вопросы.

7.2.2. Критерии оценки работы обучающегося на практических занятиях (формирование компетенций ОПК-3, ПК-5)

«5» (отлично): выполнены все задания, предусмотренные планом практических занятий, обучающийся четко и без ошибок ответил на все контрольные вопросы, активно работал на практических занятиях.

«4» (хорошо): выполнены все задания, предусмотренные планом практических занятий, обучающийся с корректирующими замечаниями преподавателя ответил на все контрольные вопросы, достаточно активно работал на практических занятиях.

«3» (удовлетворительно): выполнены все задания, предусмотренные планом практических занятий, с замечаниями преподавателя; обучающийся ответил на все контрольные вопросы с замечаниями.

«2» (неудовлетворительно): обучающийся не выполнил или выполнил неправильно практические задания, предусмотренные планом практических занятий; студент ответил на контрольные вопросы с ошибками или не ответил на контрольные вопросы.

7.2.3. Критерии оценки результатов тестирования (формирование компетенций ОПК-3, ПК-5)

Тестирование оценивается в соответствии с процентом правильных ответов, данных студентом на вопросы теста.

Стандартная шкала соответствия результатов тестирования выставяемой балльной оценке:

- «отлично» - свыше 85% правильных ответов;
- «хорошо» - от 70,1% до 85% правильных ответов;
- «удовлетворительно» - от 55,1% до 70% правильных ответов;
- от 0 до 55% правильных ответов – «неудовлетворительно»

«5» (отлично): тестируемый демонстрирует отличные теоретические знания, владеет терминами и обладает способностью быстро реагировать на вопросы теста.

«4» (хорошо): тестируемый демонстрирует хорошие теоретические знания, владеет большинством терминов и обладает способностью быстро реагировать на вопросы теста.

«3» (удовлетворительно): тестируемый демонстрирует удовлетворительные теоретические знания, владеет основными терминами и понятиями.

«2» (неудовлетворительно): теоретические знания у тестируемого отсутствуют, терминологией он не владеет и на вопросы теста реагирует медленно.

7.3 Оценочные средства

7.3.1. Текущий контроль (формирование компетенций ОПК-3, ПК-5)

Примеры задач для решения на практических занятиях:

Задание 1. 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 2. 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 3. 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 4. 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.

Примеры тестовых заданий:

1. Проекты, принятие одного из которых автоматически означает непринятие другого (или других) называются:
 - А) комплиментарными (взаимодополняющими)
 - В) альтернативными
 - С) независимыми
 - Д) замещающими

2. Если принятие нового проекта приводит к некоторому снижению доходов по одному или нескольким другим проектам, то такие проекты называются:
 - А) альтернативными
 - В) независимыми
 - С) замещающими
 - Д) комплиментарными (взаимодополняющими)

3. По масштабу реализации инвестиционные проекты бывают:
 - А) региональные
 - В) государственные
 - С) глобальные
 - Д) крупные

4. Что определяет выгодность использования собственного капитала для финансирования проекта по сравнению с заемным:
 - А) отсутствие возвратного денежного потока

- B) более низкая стоимость
 - C) возможность поэтапного финансирования проекта
5. Суммарная продолжительность прединвестиционной, инвестиционной и эксплуатационной фаз называется ...проекта
- A) периодом оборота
 - B) сроком окупаемости
 - C) жизненным циклом
6. Инвестиционный цикл включает в себя фазы:
- A) прединвестиционную
 - B) инвестиционную
 - C) эксплуатационную
 - D) убыточную
 - E) прибыльную
 - F) начальную
7. Применяются для оценки эффективности операционной деятельности и политики в области цен, сбыта и закупок предприятия-реципиента:
- A) показатели рентабельности
 - B) коэффициенты ликвидности
 - C) коэффициенты оборачиваемости
 - D) показатели платежеспособности
8. Субъекты инвестиционной деятельности, осуществляющие вложения собственных, заемных или привлеченных средств в форме инвестиций и обеспечивающие их целевое использование, называется
- A) реципиент
 - B) кредитор
 - C) акционер
 - D) инвестор
9. Сложными методами оценки инвестиционных проектов являются расчеты показателей: простая норма прибыли
- A) внутренняя норма доходности
 - B) ставка прибыльности проекта
 - C) дисконтированный срок окупаемости вложений
 - D) чистая текущая стоимость
10. Простыми методами оценки инвестиционных проектов являются расчеты показателей:
- A) ставка прибыльности проекта
 - B) срок окупаемости вложений
 - C) внутренняя норма доходности
 - D) чистая текущая стоимость
 - E) простая норма прибыли
11. Коэффициент дисконтирования применяется для ...
- A) расчета увеличения прибыли
 - B) приведения будущих поступлений к начальной стоимости инвестирования
 - C) расчета величины налогов

12. Основные параметры, определяющие величину чистой текущей стоимости проекта:
- A) доходность проекта
 - B) чистый денежный поток
 - C) ставка дисконтирования
 - D) срок жизни проекта
 - E) стоимость заемных источников финансирования
 - F) срок окупаемости
13. Возвратный денежный поток от реализации инвестиционного проекта для организации, осуществляющего этот проект, включает в себя:
- A) проценты
 - B) дивиденды
 - C) амортизацию
 - D) часть чистой прибыли
14. Период окупаемости проекта определяется:
- A) при превышении суммы полученного дохода от суммы инвестиций независимо от их величин
 - B) при равенстве суммы полученного дохода и суммы инвестиций
 - C) обоснования возможности реализации инвестиционного проекта
15. Чистая текущая стоимость при выборе проекта должна быть ...
- A) равна нулю
 - B) меньше нуля
 - C) больше нуля
16. На уровне предприятия источниками финансирования инвестиционных проектов являются:
- A) взносы и пожертвования
 - B) государственные облигации
 - C) амортизационные отчисления
 - D) средства внебюджетных фондов
17. К заемным источникам финансирования инвестиционных проектов относят:
- A) товарный кредит
 - B) добавочный капитал
 - C) государственные кредиты и займы
 - D) страховые возмещения
18. Неопределенность принятия инвестиционного решения это:
- A) степень опасности для успешного осуществления проекта
 - B) потенциальная, численно измеримая возможность потери
 - C) неполнота или неточность информации об условиях реализации проекта
19. Если при реализации проекта весьма вероятна полная потеря прибыли, риск считается:
- A) специфическим
 - B) экологическим
 - C) систематическим
 - D) критическим
 - E) катастрофическим

20. К внешним рискам инвестиционного проектирования относятся:
- A) риски, связанные с нестабильностью экономического законодательства и текущей экономической ситуации, условий инвестирования и использования прибыли
 - B) производственно-технологический риск (аварии и отказы оборудования, производственный брак и т.п.)
 - C) неполнота или неточность проектной документации (затраты, сроки реализации проекта, параметры техники и технологии)
 - D) возможность ухудшения политической ситуации, риск неблагоприятных социально-политических изменений в стране или регионе
21. Систематический (рыночный) риск характеризуется признаками:
- A) может быть уменьшен диверсификацией вложений
 - B) вызывается частными событиями для отдельных организаций
 - C) при его возникновении присущ всем объектам инвестирования
 - D) не может быть устранен диверсификацией
 - E) инвестор не может повлиять на факторы его возникновения при выборе объектов инвестирования
22. Специфический (не систематический) риск характеризуется признаками:
- A) не может быть уменьшен диверсификацией и эффективным управлением инвестиционным портфелем
 - B) определяется внешними событиями, воздействующими на рынок в целом
 - C) может быть устранен (снижен) диверсификацией вложений
 - D) присущ конкретному объекту инвестирования

7.3.2. Промежуточная аттестация

(формирование компетенций ОПК-3, ПК-5)

Вопросы к экзамену:

1. Понятие и сущность инвестиций.
2. Инвестиционные ресурсы.
3. Понятие и содержание инвестиционной деятельности.
4. Инвестиционный рынок, его структура.
5. Субъекты инвестиционной деятельности.
6. Инвесторы – функции, цели инвестирования.
7. Классификация типов инвесторов.
8. Основные направления инвестиционной деятельности организаций.
9. Инвестиции как основной фактор повышения стоимости организации.
10. Нормативно-правовые документы, обуславливающие инвестиционную деятельность в России.
11. Понятие иностранной инвестиции.
12. Понятие прямой иностранной инвестиции.
13. Понятие приоритетного инвестиционного проекта с участием иностранного капитала.
14. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений: объекты и субъекты, права, обязанности и ответственность.
15. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений.
16. Государственные гарантии и защита капитальных вложений.
17. Сущность, функции и основные задачи финансово-инвестиционного анализа.
18. Принципы финансово-инвестиционного анализа.
19. Понятие инвестиционного проекта.

20. Срок окупаемости инвестиционного проекта.
21. Источники инвестиционной деятельности.
22. Жизненный цикл инвестиционного проекта.
23. основополагающие принципы оценки и анализа эффективности инвестиционных проектов.
24. Эффективность инвестиционного проекта в целом: общественная (социально-экономическая) эффективность, коммерческая эффективность инвестиционного проекта.
25. Эффективность участия в проекте организации.
26. Эффективность участия в инвестиционном проекте структур более высокого порядка по отношению к организации.
27. Бюджетная эффективность инвестиционного проекта.
28. Этапы оценки эффективности инвестиционных проектов.
29. Денежные потоки инвестиционного проекта.
30. Процедура дисконтирования.
31. Выбор временного горизонта.
32. Выбор ставки дисконтирования
33. Построение денежных потоков: прямой и косвенный метод.
34. Прямой подход к построению денежных потоков.
35. Денежные потоки по видам деятельности.
36. Связь денежных потоков и жизненного цикла организации.
37. Система цен при проведении инвестиционных расчетов.
38. Влияние инфляции на эффективность проекта.
39. Экспресс-анализ инвестиционного проекта: направления, показатели, технология.
40. Показатели, применяемые в анализе коммерческой состоятельности и экономической эффективности инвестиционного проекта.
41. Чистая дисконтированная стоимость (NPV) инвестиционного проекта: понятие и экономическая сущность показателя.
42. Внутренняя норма доходности (IRR) инвестиционного проекта: понятие и экономическая сущность показателя.
43. Модифицированная внутренняя норма доходности (MIRR) инвестиционного проекта: понятие и экономическая сущность показателя.
44. Период окупаемости (PP) инвестиционного проекта: понятие и экономическая сущность показателя.
45. Индекс отдачи (PI) инвестиционного проекта: понятие и экономическая сущность показателя.
46. Добавленная экономическая ценность (EVA) инвестиционного проекта: понятие и экономическая сущность показателя.
47. Денежные потоки на инвестиции (CFROI): понятие и экономическая сущность показателя.
48. Анализ влияния внутренних и внешних факторов на выбор ставки дисконтирования.
49. Анализ взаимосвязанных и взаимоисключающих инвестиционных проектов.
50. Структура капитала инвестиционного проекта.
51. Стоимость различных источников капитала.
52. Средневзвешенная стоимость капитала и возможности ее применения в финансово-инвестиционном анализе.
53. Выбор структуры капитала и ее влияние на осуществимость инвестиций.
54. Оптимизация структуры капитала при инвестировании.
55. Взаимодополняющие инвестиционные проекты.
56. Взаимоисключающие инвестиционные проекты.
57. Альтернативные инвестиционные проекты.

58. Оценка эффективности проектов с разными сроками.
59. Оценка затратных проектов: оценка эффективности проектов по замене промышленного оборудования.
60. Оптимальное время для инвестирования.
61. Оценка проектов с иностранными инвестициями.
62. Понятие инфляции, ее влияние на расчет эффективности инвестиционных проектов.
63. Виды цен, используемых при расчете эффективности инвестиционного проекта: базисные, прогнозные, расчетные, дефлированные, мировые.
64. Расчет номинальной и реальной нормы прибыли.
65. Методика анализа эффективности инвестиционного проекта с учетом инфляции.
66. Понятие и классификация инвестиционных рисков.
67. Риск реализации инвестиционного проекта для инвестора.
68. Понятие риска финансового и реального инвестирования.
69. Внешние, внутрипроектные риски, риски жизненного цикла инвестиционного проекта.
70. Модели учета рисков инвестиционных проектов: безрисковые эквиваленты и скорректированная на риск ставка дисконтирования (RADR).
71. Оценка премий за риск.
72. Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска: анализ безубыточности, анализ чувствительности, анализ сценариев, имитационное моделирование, дерево решений.
73. Реальные опционы.
74. Финансирование инвестиционных проектов.
75. Связь финансирования и жизненного цикла организации.
76. Связь инвестиционных и финансовых решений.
77. Скорректированная приведенная стоимость (APV).
78. Обзор автоматизированных технологий финансово-инвестиционного анализа.
79. Недостатки и преимущества программного продукта COMFAR.
80. Недостатки и преимущества программного продукта RISKANAL.
81. Недостатки и преимущества программного продукта Альт-Инвест.
82. Недостатки и преимущества программного продукта Project.
83. Недостатки и преимущества программного продукта Expert.
84. Решение задач и проведение финансово-инвестиционного анализа с помощью автоматизированных технологий.