

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**
**Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение высшего образования**
**«Национальный исследовательский Нижегородский государственный университет
им. Н.И. Лобачевского»**

Дзержинский филиал

УТВЕРЖДЕНО
Решением ученого совета ННГУ
протокол от «31» мая 2023 г. № 6

Рабочая программа дисциплины

Инвестиционный анализ

Уровень высшего образования

Бакалавриат

Направление подготовки / специальность

38.03.01 ЭКОНОМИКА

Направленность образовательной программы

ФИНАНСЫ И КРЕДИТ

Форма обучения

Очная, очно-заочная

Год набора: 2023

Дзержинск
2023 год

1. Место дисциплины в структуре ОПОП

Дисциплина «Инвестиционный анализ» относится к дисциплинам по выбору вариативной части программы бакалавриата по направлению подготовки 38.03.01 Экономика и изучается на 3 году обучения (5 семестр) на очной форме обучения и на 3 году обучения (6 семестр) на заочной форме обучения. Трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных единицы.

Целями освоения дисциплины являются:

Изучение дисциплины «Инвестиционный анализ» обеспечивает основу подготовки бакалавров экономики в части использования аналитических методов, необходимых в принятии инвестиционных решений.

Место дисциплины в учебном плане образовательной программы	
Блок 1. Дисциплины (модули) Часть, формируемая участниками образовательных отношений	Дисциплина Б1.В.ДВ.07.02 «Инвестиционный анализ» относится к части ООП направления подготовки 38.03.01 Экономика, формируемой участниками образовательных отношений

2. Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы (компетенциями выпускников)

Формируемые компетенции (код, содержание компетенции)	Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), в соответствии с индикатором достижения компетенции		Наименование оценочного средства
	Индикатор достижения компетенции (код, содержание индикатора)	Результаты обучения по дисциплине	
ПК–6. Способен на основе типовых методик собрать и проанализировать экономические данные, рассчитать и обосновать социально-экономические показатели, используя для решения задач современные технические средства и информационные технологии	ПК-6.1. Использует типовые методики, современные технические средства и информационные технологии для сбора и анализа экономических данных	<u>Знать</u> ключевые показатели отечественной и международной экономической отчетности, статистики в сфере финансового менеджмента. <u>Уметь</u> : принимать управленческие решения в области корпоративных финансов с учетом их социально-экономической эффективности. <u>Владеть</u> : навыками количественного обоснования рассматриваемых финансово-коммерческих операций, процессов и рынков.	Тест, задачи, опрос
	ПК-6.2. Рассчитывает и обосновывает социально-экономические показатели на основе типовых методик с использованием современных	<u>Знать</u> типовые методики расчетов социально-экономических показателей, относящихся к соответствующей сфере деятельности хозяйствующего субъекта. <u>Уметь</u> критически оценивать предлагаемые варианты управленческих решений.	Тест, задачи, опрос

ПК-7. Способен собрать необходимые для научного исследования данные, проанализировать их, подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет, используя отечественные и зарубежные источники информации	технических средств и информационных технологий	<u>Уметь</u> интерпретировать экономический смысл результатов расчетов экономических и социально-экономических показателей, позволяющий определить ключевые направления оптимизации деятельности хозяйствующих субъектов. <u>Владеть</u> : навыками принятия финансовых решений с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий.	
	ПК-7.1. Собирает данные для проведения научного исследования, проводит их анализ	<i>Знать</i> : типовые методики анализа финансово-хозяйственной деятельности организации; <i>Знать</i> : количественные и качественные методы для проведения анализа и оценки бизнес-процессов в различных сферах деятельности <i>Знать</i> типовые методики расчетов социально-экономических показателей, относящихся к соответствующей сфере деятельности хозяйствующего субъекта <i>Уметь</i> : принимать оперативные решения по управлению активами и источниками их финансирования; инвестиционными вложениями, возможными рисками в финансовой деятельности. <i>Владеть</i> : современными методами сбора, обработки, анализа и обобщения основных экономических показателей. <i>Владеть</i> : навыками разработки и принятия управленческих решений по вопросам управления активами организаций, источниками их финансирования, денежными потоками.	Тест, задачи, опрос
	ПК-7.2. Готовит информационный обзор и/или аналитический отчет, на основе отечественных и зарубежных источников информации	<i>Знать</i> : формы и виды аналитической финансовой отчетности коммерческой организации <i>Уметь</i> : собрать и обобщить результаты проведенного исследования, а также подготовить аналитическое заключение для принятия обоснованного управленческого решения по изучаемой проблематике. <i>Владеть</i> : навыками применения типовых методик планирования в практической деятельности с целью принятия эффективных управленческих решений.	Тест, задачи

3. Структура и содержание дисциплины «Инвестиционный анализ»

3.1 Трудоемкость дисциплины

	очная форма обучения	очно-заочная форма обучения
Общая трудоемкость	<u> 3 </u> ЗЕТ	<u> 3 </u> ЗЕТ
Часов по учебному плану	108	108
в том числе		
аудиторные занятия (контактная работа):	38	18
- занятия лекционного типа	14	6
- занятия семинарского типа (практические занятия)	24	12
самостоятельная работа	32	52
КСРИФ	2	2
Промежуточная аттестация – экзамен/курсовая работа	36	36

3.2. Содержание дисциплины

Наименование и краткое содержание разделов и тем дисциплины (модуля), форма промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)	Всего (часы)			В том числе												Самостоятельная работа обучающегося, часы			
				Контактная работа (работа во взаимодействии с преподавателем), часы															
				из них															
	Занятия лекционного типа	Занятия семинарского типа	Занятия лабораторного типа	Всего	Очная	Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	Заочная			
Очная					Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	Заочная	
Тема 1. Экономическая оценка инвестиций – основа принятия инвестиционных решений					8	7		2	1	2				4	1		4	6	
Тема 2. Инструментарий инвестиционного анализа					10	9		2	1	4	2				6	3		4	6
Тема 3. Анализ и оценка денежных (финансовых) потоков	10	9		2	1	4	2				6	3		4	6				
Тема 4. Анализ структуры долгосрочных инвестиций и	10	11		2	1	4	2				6	3		4	8				

Наименование и краткое содержание разделов и тем дисциплины (модуля), форма промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)	Всего (часы)			В том числе														
				Контактная работа (работа во взаимодействии с преподавателем), часы из них												Самостоятельная работа обучающегося, часы		
	Очная	Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	Заочная
источников их финансирования																		
Тема 5. Анализ эффективности реальных инвестиций	12	12		2			4	2					6	2		6	10	
Тема 6. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска	10	11		2	1		4	2					6	3		4	8	
Тема 7. Анализ финансовых инвестиций	10	11		2	1		2	2					4	3		6	8	
Контроль самостоятельной работы	2	2											2	2				
Промежуточная аттестация - зачет	36	36																
ИТОГО:	108	108		14	6		24	12					40	20		32	52	

Содержание лекционного курса

Тема 1. Экономическая оценка инвестиций – основа принятия инвестиционных решений

Содержание, цель и задачи инвестиционного анализа (ИА). Понятийный аппарат. Классификация инвестиций в реальном и финансовом секторах экономики. Основные принципы, объекты и субъекты ИА. Приемы, методы и информационная база ИА.

По результатам изучения темы студент должен:

знать:

- содержание, цель и задачи инвестиционного анализа; классификацию инвестиций в реальном и финансовом секторах экономики; модель принятия и реализации инвестиционных решений; основные принципы, объекты и субъекты ИА.

уметь:

- анализировать и определять содержание, цель и задачи инвестиционного анализа; осуществлять классификацию инвестиций в реальном и финансовом секторах экономики; определять модель принятия и реализации инвестиционных решений основные принципы, объекты и субъекты ИА.

владеть:

- анализировать и определять содержание, цель и задачи инвестиционного анализа; осуществлять классификацию инвестиций в реальном и финансовом секторах экономики;

определять модель принятия и реализации инвестиционных решений основные принципы, объекты и субъекты ИА.

Тема 2. Инструментарий инвестиционного анализа

Процент и процентная ставка. Виды процентных ставок. Дисконтирование. Учет инфляции при определении реального процента. Формула Фишера. Временная база начисления процента.

Сущность и основные принципы конверсионных операций. Методы расчета параметров конверсии. Определение суммы заменяющего платежа. Определение срока заменяющего платежа. Определение эквивалентности платежей. Консолидация платежей. Эквивалентность процентных ставок.

По результатам изучения темы студент должен:

знать:

- виды процентных ставок, дисконтирование, учет инфляции при определении реального процента; сущность и основные принципы конверсионных операций, методы расчета параметров конверсии; критический уровень процентной ставки, эквивалентность процентных ставок.

уметь:

- определять виды процентных ставок, дисконтирование, учет инфляции при определении реального процента; анализировать сущность и основные принципы конверсионных операций, пользоваться методами расчета параметров конверсии, критического уровня процентной ставки, эквивалентности процентных ставок.

владеть:

- навыками определения видов процентных ставок, дисконтирования; методами учета инфляции при определении реального процента; основами анализа сущности и основных принципов конверсионных операций; методами расчета параметров конверсии, критического уровня процентной ставки, эквивалентности процентных ставок.

Тема 3. Анализ и оценка денежных (финансовых) потоков

Экономическое содержание финансовых потоков. Виды финансовых рент. Характеристика финансовых рент. Финансовая рента, или аннуитет, и ее основные параметры. Рента обыкновенная (постнумерандо), пренумерандо и в середине периода. Нарощенная сумма потока платежей. Современная или текущая стоимость.

По результатам изучения темы студент должен:

знать:

- экономическое содержание финансовых потоков, виды финансовых рент, их характеристику финансовых рент; современную или текущую стоимость ренты, особенности расчета показателей ренты при осуществлении платежей и начислении процентов несколько раз в году.

уметь:

- анализировать экономическое содержание финансовых потоков, виды финансовых рент, их характеристику финансовых рент; оценивать современную или текущую стоимость ренты, особенности расчета показателей ренты при осуществлении платежей и начислении процентов несколько раз в году.

владеть:

- методами анализа экономического содержания финансовых потоков, видов финансовых рент; способностью оценки современной или текущей стоимости ренты, особенностей расчета показателей ренты при осуществлении платежей и начислении процентов несколько раз в году.

Тема 4. Анализ структуры долгосрочных инвестиций и источников их финансирования

Реальные, финансовые и интеллектуальные (инновационные) инвестиции.

Основные направления долгосрочного инвестирования: производственно-экономический потенциал предприятия, привлекательность рынка и качественные характеристики выпускаемой продукции.

Оценка стратегических направлений с использованием жестко детерминированных факторных моделей. Трехфакторная модель зависимости показателя рентабельности собственного капитала. Модель чистой текущей стоимости денежных потоков.

Анализ структуры капитальных вложений и источников их финансирования. Потенциальная возможность долгосрочного инвестирования. Анализ динамики объема и структуры инвестиций по конкретным группам и видам основных фондов.

По результатам изучения темы студент должен:

знать:

- реальные, финансовые и интеллектуальные (инновационные) инвестиции; основные направления долгосрочного инвестирования; оценку стратегических направлений с использованием жестко детерминированных факторных моделей; анализ структуры капитальных вложений и источников их финансирования.

уметь:

- анализировать и оценивать реальные, финансовые и интеллектуальные (инновационные) инвестиции; основные направления долгосрочного инвестирования; давать оценку стратегических направлений с использованием жестко детерминированных факторных моделей; анализировать структуры капитальных вложений и источников их финансирования.

владеть:

- формами и методами анализа и оценки реальных, финансовых и интеллектуальных (инновационные) инвестиций; основных направлений долгосрочного инвестирования; методологией оценки стратегических направлений с использованием жестко детерминированных факторных моделей; анализа структуры капитальных вложений и источников их финансирования

Тема 5. Анализ эффективности реальных инвестиций

Оценка финансовых результатов инвестиций (доходности). Методы оценки эффективности инвестиционных проектов: динамические (учитывающие фактор времени) и статические (бухгалтерские). Классификация методов оценки эффективности инвестиций по признаку учета фактора времени.

Чистая современная стоимость денежного потока (чистый дисконтированный доход – NPV). Индекс рентабельности и коэффициент эффективности инвестиций. Внутренняя норма доходности. Срок окупаемости. Анализ альтернативных проектов.

По результатам изучения темы студент должен:

знать:

- критерии оценки финансовых результатов инвестиций (доходности); методы оценки эффективности инвестиционных проектов; современную стоимость денежного потока; начальные инвестиционные затраты; индексы рентабельности и коэффициенты эффективности инвестиций; внутреннюю норму доходности; срок окупаемости; анализ альтернативных проектов.

уметь:

- пользоваться критериями оценки финансовых результатов инвестиций (доходности); методами оценки эффективности инвестиционных проектов; определять современную стоимость денежного потока; начальных инвестиционных затрат; анализировать индексы рентабельности и коэффициенты эффективности инвестиций; оценивать внутреннюю норму доходности; срок окупаемости; осуществлять анализ альтернативных проектов.

владеть:

- навыками пользования критериями оценки финансовых результатов инвестиций (доходности); методами оценки эффективности инвестиционных проектов; способностью определять современную стоимость денежного потока; начальных инвестиционных затрат; методами анализа индексов рентабельности и коэффициентов эффективности инвестиций; методами

оценки внутренней нормы доходности; срока окупаемости; навыками анализа альтернативных проектов.

Тема 6. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска

Влияние инфляции на окупаемость капитальных вложений. Учет влияния инфляция в оценке будущих денежных потоков.

Виды риска: предпринимательский и финансовый. Виды финансовых рисков: кредитный, процентный, валютный, риск упущенной выгоды. Методы анализа эффективности инвестиционных проектов в условиях риска: метод корректировки нормы дисконта; метод достоверных эквивалентов (коэффициентов достоверности); анализ чувствительности критериев эффективности проектов (NPV, IRR и др.); метод сценариев; анализ вероятностных распределений потоков платежей; дерево решений; метод Монте-Карло (имитационное моделирование) и др.

По результатам изучения темы студент должен:

знать:

- влияние инфляции на окупаемость капитальных вложений; учет влияния инфляция в оценке будущих денежных потоков; влияние инфляции на результаты оценки эффективности инвестиционных проектов, методы учета влияния инфляции; виды инвестиционных рисков.

уметь:

- оценивать влияние инфляции на окупаемость капитальных вложений; рассчитывать учет влияния инфляция в оценке будущих денежных потоков; оценивать влияние инфляции на результаты оценки эффективности инвестиционных проектов; применять методы учета влияния инфляции; давать характеристику видов инвестиционных рисков.

владеть:

- методами оценки влияния инфляции на окупаемость капитальных вложений; навыками расчета учета влияния инфляция в оценке будущих денежных потоков; способностью оценивать влияние инфляции на результаты оценки эффективности инвестиционных проектов; навыками применения методов учета влияния инфляции; умением давать характеристику видов инвестиционных рисков.

Тема 7. Анализ финансовых инвестиций

Сущность ценных бумаг и права, которые они обеспечивают инвестору (акционеру). Классификация ценных бумаг на основные (акции, облигации), производные (опционы, варранты, права, фьючерсы) и инструменты денежного рынка (векселя, сертификаты).

Источники информации инвестиционного анализа ценных бумаг. Критерии эффективности вложения денежных средств в ценные бумаги. Доходность и риск ценной бумаги.

По результатам изучения темы студент должен:

знать:

- сущность ценных бумаг и права, которые они обеспечивают инвестору (акционеру), классификацию ценных бумаг на основные производные и инструменты денежного рынка (векселя, сертификаты); цель анализа инвестиционных качеств ценных бумаг, источники информации инвестиционного анализа ценных бумаг, критерии эффективности вложения денежных средств в ценные бумаги; абсолютные и относительные показатели доходности и прибыльности акций; курсовую цену акции, ее расчет.

уметь:

- оценивать сущность ценных бумаг и права, которые они обеспечивают инвестору (акционеру), давать классификацию ценных бумаг; анализировать инвестиционные качества ценных бумаг, источники информации инвестиционного анализа ценных бумаг; определять критерии эффективности вложения денежных средств в ценные бумаги; анализировать абсолютные и относительные показатели доходности и прибыльности акций; рассчитывать курсовую цену акции.

владеть:

- методами оценки сущности ценных бумаг и прав, которые они обеспечивают инвестору (акционеру), навыками анализа инвестиционных качеств ценных бумаг, источников информации инвестиционного анализа ценных бумаг; умением определять критерии эффективности вложения денежных средств в ценные бумаги; способностью анализировать абсолютные и относительные показатели доходности и прибыльности акций; навыками расчета курсовой цены акции.

Планы семинарских (практических) занятий

Семинарское занятие №1

Тема: *Экономическая оценка инвестиций – основа принятия инвестиционных решений*

Цель проведения занятия – рассмотреть содержание, цель и задачи инвестиционного анализа, классификацию инвестиций в реальном и финансовом секторах экономики, модели принятия и реализации инвестиционных решений.

Вопросы для рассмотрения:

1. Содержание, цель и задачи инвестиционного анализа (ИА).
2. Классификация инвестиций в реальном и финансовом секторах экономики.
3. Модель принятия и реализации инвестиционных решений. Приемы, методы и информационная база ИА.
4. Система комплексного анализа долгосрочных инвестиций. Место ИА в процессе разработки бизнес-плана проекта, аналитического обоснования базовых ориентиров инвестиционной политики предприятия.

Практическое занятие №2

Тема: *Инструментарий инвестиционного анализа*

Цель проведения занятия – раскрыть сущность и содержание процента и процентной ставки, виды процентных ставок, дисконтирование; сущность и основные принципы конверсионных операций, методы расчета параметров конверсии.

Вопросы для рассмотрения:

1. Процент и процентная ставка. Виды процентных ставок.
2. Дисконтирование. Учет инфляции при определении реального процента. Формула Фишера. Временная база начисления процента. Процентное число и процентный ключ.
3. Сущность и основные принципы конверсионных операций. Методы расчета параметров конверсии.
4. Критический уровень процентной ставки. Консолидация платежей. Эквивалентность процентных ставок.

Практическое занятие №3

Тема: *Анализ и оценка денежных (финансовых) потоков*

Цель проведения занятия – проанализировать экономическое содержание финансовых потоков, видов финансовых рент; современная или текущая стоимость ренты.

Вопросы для рассмотрения:

1. Экономическое содержание финансовых потоков. Виды финансовых рент.
2. Характеристика финансовых рент. Финансовая рента, или аннуитет, и ее основные параметры.
3. Нарастающая сумма потока платежей. Современная или текущая стоимость.
4. Расчет показателей ренты при осуществлении платежей и начислении процентов несколько раз в году.

Практическое занятие №4

Тема: *Анализ структуры долгосрочных инвестиций и источников их финансирования*

Цель проведения занятия - с применением интерактивных форм обучения рассмотреть анализ структуры долгосрочных инвестиций и источников их финансирования.

Примечание 1: Занятие проводится в форме **метода кейс-стади** - обучение, при котором студенты и преподаватели участвуют в непосредственном обсуждении деловых ситуаций или задач. При данном методе обучения студент (группа студентов) самостоятельно вынужден принимать решение и обосновать его.

Примечание 2: При проведении семинарского занятия в интерактивной форме предлагается использование принципа интерактивного обучения: **«взаимодействие и сотрудничество»**, предполагающий обязательную организацию совместной деятельности студентов, которая, в свою очередь, означает, что каждый вносит свой особый индивидуальный вклад; в ходе работы идет обмен знаниями, идеями, способами деятельности.

Вопросы для рассмотрения:

1. Реальные, финансовые и интеллектуальные (инновационные) инвестиции.
2. Основные направления долгосрочного инвестирования: производственно-экономического потенциала предприятия.
3. Оценка стратегических направлений с использованием жестко детерминированных факторных моделей: трехфакторная модель зависимости показателя рентабельности собственного капитала; модель чистой текущей стоимости денежных потоков.
4. Анализ структуры капитальных вложений и источников их финансирования. Потенциальная возможность долгосрочного инвестирования.
5. Оценка динамики средств по составу и структуре, используемых на финансирование капитальных вложений. Определение влияния факторов на величину инвестиций.

Примечание 3: По итогам рассмотрения каждого из обозначенных вопросов, предполагается обязательная презентация результатов деятельности студентов – индивидуальных и групповых в форме **«представления совместно-индивидуального варианта реализации решения»**, предусматривающую итог своей деятельности: решения обсуждаются, из них выбираются лучшие.

Практическое занятие №5

Тема: Анализ эффективности реальных инвестиций

Цель проведения занятия - с применением интерактивных форм обучения раскрыть сущность и содержание реальных инвестиций, способы и методы анализа эффективности реальных инвестиций.

Примечание 1: Занятие проводится в форме **метода адаптивного обучения**. Заявленная цель семинарского занятия может быть достигнута путем выяснения уровня индивидуальной подготовки студентов, выдачи индивидуальных заданий для каждого студента по базовым темам. Здесь каждый студент, получив определенное ролевое задание (вопрос из плана семинара и практическое задание, обозначенное в практикуме №№ 16-20), активно участвует в учебном процессе.

Примечание 2: При проведении семинарского занятия в интерактивной форме предлагается использование принципа интерактивного обучения: **«активность всех обучаемых»**, предполагающий построение занятий с учетом включенности в процесс познания всех студентов группы без исключения.

Вопросы для рассмотрения:

1. Оценка финансовых результатов инвестиций (доходности). Критерии оценки.
2. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Классификация методов оценки эффективности инвестиций по признаку учета фактора времени.
3. Метод наращивания и дисконтирования. Простые, сложные либо непрерывные проценты.
4. Современная стоимость денежного потока. Сумма первоначальных инвестиций. Чистая современная стоимость денежного потока (чистый дисконтированный доход – NPV).
5. Начальные инвестиционные затраты. Направления инвестиционных затрат – приобретение и установка необходимых основных фондов; увеличение собственных оборотных средств.

6. Индекс рентабельности и коэффициент эффективности инвестиций.
7. Внутренняя норма доходности – процентная ставка, при которой чистая современная стоимость инвестиционного проекта равна нулю.
8. Срок окупаемости. Варианты расчета срока окупаемости: на основе дисконтированных членов потока платежей.
8. Анализ альтернативных проектов.

Примечание 3: По итогам рассмотрения каждого из обозначенных вопросов, предполагается обязательная презентация результатов деятельности студентов – индивидуальных и групповых в форме *«представления совместно-индивидуального варианта реализации решения»*, предусматривающую итог своей деятельности:

- при рассмотрении теоретических и смоделированных вопросов - решения обсуждаются, из них выбираются лучшие;
- при решении заданных практических задач, обозначенных в практикуме, каждый из студентов отчитывается о проделанной работе индивидуально.

Практическое занятие №6

Тема: *Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска*

Цель проведения занятия - с применением интерактивных форм обучения раскрыть проанализировать виды инвестиционных проектов, особенности анализа инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска.

Примечание 1: Занятие проводится в форме **метода адаптивного обучения**. Заявленная цель семинарского занятия может быть достигнута путем выяснения уровня индивидуальной подготовки студентов, выдачи индивидуальных заданий для каждого студента по базовым темам. Здесь каждый студент, получив определенное ролевое задание (вопрос из плана семинара и практическое задание), активно участвует в учебном процессе.

Примечание 2. При проведении семинарского занятия в интерактивной форме предлагается использование принципов:

- **имитационного моделирования ситуации**, которая предполагает разработку: имитационной модели производства; игровой модели профессиональной деятельности. Наличие этих двух моделей необходимо для создания предметного и социального контекстов будущего труда экономиста.
- **проблемности содержания игры и ее развертывания**, означающий, что в предметный материал игры закладываются учебные проблемы, выстроенные в виде системы игровых заданий, в которых содержится тот или иной тип противоречий, разрешаемых студентами в процессе игры, что приводит к выходу из проблемной ситуации.
- **ролевого взаимодействия в совместной деятельности, которой** основывается на имитации производственных функций специалистов через их ролевое взаимодействие. Игра предполагает общение, основанное на субъектных отношениях, при которых развиваются психические процессы, присущие мышлению специалистов.

Вопросы для рассмотрения:

1. Влияние инфляции на окупаемость капитальных вложений. Влияние инфляции на результаты оценки эффективности инвестиционных проектов. Методы учета влияния инфляции.
2. Зависимость между обычной ставкой доходности, ставкой доходности в условиях инфляции и показателем инфляции.
3. Виды инвестиционных рисков.
4. Количественное измерение степени риска инвестиций.
5. Имитационное моделирование рисков инвестиционных проектов. Этапы имитационного моделирования.

Примечание 3: По итогам рассмотрения каждого из обозначенных вопросов, предполагается обязательная презентация результатов деятельности студентов – индивидуальных и групповых в форме *«представления совместно-индивидуального варианта реализации решения»*, предусматривающую итог своей деятельности:

- при рассмотрении теоретических и смоделированных вопросов - решения обсуждаются, из них выбираются лучшие;
- при решении заданных практических задач, обозначенных в практикуме, каждый из студентов отчитывается о проделанной работе индивидуально.

Практическое занятие №7

Тема: Анализ финансовых инвестиций

Цель проведения занятия - раскрыть сущность и содержание ценных бумаг, их роль и место в финансовых инвестициях, формы и методы анализа финансовых инвестиций.

Примечание 1: Занятие проводится в форме **метода кейса** - обучение, при котором студенты и преподаватели участвуют в непосредственном обсуждении деловых ситуаций или задач. При данном методе обучения студент (группа студентов) самостоятельно вынужден принимать решение и обосновать его.

Примечание 2: При проведении семинарского занятия в интерактивной форме предлагается использование принципа интерактивного обучения: **«взаимодействие и сотрудничество»**, предполагающий обязательную организацию совместной деятельности студентов, которая, в свою очередь, означает, что каждый вносит свой особый индивидуальный вклад; в ходе работы идет обмен знаниями, идеями, способами деятельности.

Вопросы для рассмотрения:

1. Сущность ценных бумаг и права, которые они обеспечивают инвестору (акционеру). Классификация ценных бумаг на основные.
- 2.. Необходимость и важность оценки уровня эффективности инвестиций в ценные бумаги для инвесторов и для эмитентов. Анализ инвестиционной активности.
3. Критерии эффективности вложения денежных средств в ценные бумаги. Критерии мировой практики – ценность, курс, доход, доходность, рентабельность ценной бумаги.
4. Доходность как важнейшая характеристика ценных бумаг. Доход по процентным облигациям. Купонные выплаты. Текущий или годовой купонный доход по облигациям. Зависимость доходности облигаций от условий займа.
5. Абсолютные и относительные показатели доходности и прибыльности акций. Ставка дивиденда. Ценность акции – частное от деления рыночной цены акции на доход на акцию – индикатор спроса на акции.

Примечание 3: По итогам рассмотрения каждого из обозначенных вопросов, предполагается обязательная презентация результатов деятельности студентов – индивидуальных и групповых в форме **«представления совместно-индивидуального варианта реализации решения»**, предусматривающую итог своей деятельности: решения обсуждаются, из них выбираются лучшие.

Практические занятия организуются, в том числе в форме практической подготовки, которая предусматривает участие обучающихся в выполнении отдельных элементов работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

Практическая подготовка предусматривает решение прикладных ситуационных заданий (кейсов) по темам курса №2-№7.

На проведение практических занятий в форме практической подготовки отводится 6 часов. Практическая подготовка может организовываться при сочетании индивидуальной и групповой работы обучающихся.

Практическая подготовка направлена на формирование и развитие:

- практических навыков в соответствии с профилем образовательной программы: общепрофессиональных и аналитических. На основе имеющейся в ситуационной задаче информации экономического субъекта, нормативно-правовой базы, типовых методик и информационных технологий обучающиеся осуществляют поиск информации по полученному

заданию, сбор и анализ данных, необходимых для проведения конкретных экономических расчетов, обработку массивов экономических данных в соответствии с поставленной задачей, анализ, оценку, интерпретацию полученных результатов и обоснование выводов.

- компетенций:

- ✓ ПК–6. Способен на основе типовых методик собрать и проанализировать экономические данные, рассчитать и обосновать социально-экономические показатели, используя для решения задач современные технические средства и информационные технологии;
- ✓ ПК–7. Способен собрать необходимые для научного исследования данные, проанализировать их, подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет, используя отечественные и зарубежные источники информации.

Текущий контроль успеваемости реализуется в рамках занятий семинарского типа, групповых или индивидуальных консультаций.

4. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся

Самостоятельная работа проводится с целью углубления знаний по дисциплине и предусматривает:

- повторение пройденного учебного материала, чтение рекомендованной литературы;
- подготовку к практическим занятиям;
- выполнение общих и индивидуальных домашних заданий;
- работу с Интернет и прочими электронными источниками;
- подготовку к сдаче зачета.

Планирование времени на самостоятельную работу важно осуществлять на весь семестр, предусматривая при этом повторение пройденного материала.

Самостоятельная работа студентов, прежде всего, заключается в изучении литературы, дополняющей материал, излагаемый в лекционной части курса. Необходимо овладеть навыками библиографического поиска, в том числе в сетевых Интернет-ресурсах, научиться сопоставлять различные точки зрения и определять методы исследований.

Предполагается, что, прослушав лекцию, студент должен ознакомиться с рекомендованной литературой из основного списка, затем обратиться к источникам, указанным в библиографических списках изученных книг, осуществит поиск и критическую оценку материала на сайтах Интернет, соберет необходимую информацию.

Существует несколько методов работы с литературой.

Один из них – *метод повторения*: смысл прочитанного текста можно заучить наизусть. Простое повторение воздействует на память механически и поверхностно. Полученные таким путем сведения легко забываются.

Наиболее эффективный метод – *метод осознанного запоминания*: прочитанный текст нужно подвергнуть большей, чем простое заучивание, обработке. Чтобы основательно обработать информацию, важно произвести целый ряд мыслительных операций: прокомментировать новые данные; оценить их значение; поставить вопросы; сопоставить полученные сведения с ранее известными.

Для улучшения обработки информации очень важно устанавливать осмысленные связи, структурировать новые сведения. Изучение научной, учебной и иной литературы требует ведения рабочих записей. Форма записей может быть весьма разнообразной: простой или развернутый план, тезисы, цитаты, конспект.

Важную роль в изучении дисциплины играет *подготовка контрольной работы*, предусмотренной учебным планом заочного отделения. Прежде чем приступить к написанию работы, следует внимательно ознакомиться с темой и рекомендованной литературой. Целесообразно также использовать монографии, журнальные и газетные статьи, нормативное

правовые документы, электронные ресурсы. Перечень использованных литературных источников свидетельствует о глубине проработки темы. Весь изученный материал систематизируется и излагается в соответствии с планом. Важно, при написании контрольной (курсовой) работы выразить собственную позицию по изучаемой проблеме. Материал следует излагать грамотно, четко, без повторений и сокращений (кроме общепринятых).

4.2.1. Вопросы для собеседования.

Проверяемая компетенция ПК-6:

1. Понятийный аппарат инвестиционного анализа.
2. Экономическая оценка инвестиций в системе комплексного экономического анализа деятельности хозяйствующих субъектов рыночной экономики.
3. Система комплексного анализа долгосрочных инвестиций.
4. Экономическая оценка инвестиций в бизнес-планировании.
5. Экономическая оценка инвестиций в процессе бюджетирования инвестиционной деятельности.
6. Концепция временной ценности денежных вложений в инвестиционном анализе и финансовом менеджменте.
7. Концепция денежных потоков в инвестиционном анализе.
8. Экономическая природа и сущность инфляции в условиях рыночной экономики.
9. Сущность и экономическая природа инвестиционного риска.
10. Различные подходы к определению понятия инвестиций в отечественной и зарубежной науке.
11. Финансовый лизинг. Эффективность его использования.
12. Эффективность использования для инвестиций собственного и заемного капитала. Эффект финансового рычага.
13. Доходность инвестиций в условиях систематического риска.

Проверяемая компетенция ПК-7:

14. Базовые положения теории портфеля и условия их применения в анализе инвестиционной деятельности.
15. Роль реальных и финансовых инвестиций и инвестиций в нематериальные активы в современной экономике: сравнительный анализ.
16. Инвестиционные рейтинги и их воздействие на инвестиционную политику.
17. Инвестиционный климат: понятие, составляющие, оценка. Управление инвестиционным климатом в России.
18. Показатели эффективности инвестиционного проекта. Сущность и содержание.
19. Теория совершенного рынка и ее значение для инвестиций.
20. Региональная структура инвестиций. Качественный и количественный анализ.
21. Региональная инвестиционная политика: проблемы и перспективы.
22. Бюджетные источники финансирования инвестиций, предоставляемые на возвратной основе, их эффективность и роль в активизации инвестиционной деятельности.
23. Жизненный цикл инвестиционного проекта.
24. Финансовые инвестиции.
25. Ценные бумаги и анализ их эффективности.
26. Финансовый лизинг.

При подготовке к промежуточной аттестации по дисциплине следует руководствоваться перечнем вопросов для подготовки к зачету по курсу. При этом необходимо уяснить суть основных понятий дисциплины.

Задания на СРС по теме №1. Экономическая оценка инвестиций – основа принятия инвестиционных решений

Цель задания – более углубленно рассмотреть содержание, цель и задачи инвестиционного анализа, классификацию инвестиций в реальном и финансовом секторах экономики, модели принятия и реализации инвестиционных решений.

Содержание:

- раскройте сущность и экономическое содержание инвестирования в рыночных условиях.
- проанализируйте объекты инвестирования: материальные активы; нематериальные активы; финансовые, их группировка.
- охарактеризуйте каким образом осуществляется учет инфляции при определении реального процента.

Задания на СРС по теме №2. *Инструментарий инвестиционного анализа*

Цель задания – в целях приобретения практических навыков раскрыть сущность и содержание процента и процентной ставки, виды процентных ставок, дисконтирование; сущность и основные принципы конверсионных операций, методы расчета параметров конверсии.

Содержание:

- раскройте сущность и основные принципы конверсионных операций, методы расчета параметров конверсии;
- определите сумму и сроки заменяющего платежа;
- охарактеризуйте, что представляет собой критический уровень процентной ставки, консолидация платежей, эквивалентность процентных ставок.

Задания на СРС по теме №3. *Анализ и оценка денежных (финансовых) потоков*

Цель задания – более предметно проанализировать экономическое содержание финансовых потоков, видов финансовых рент; современная или текущая стоимость ренты.

Содержание:

- дайте характеристику видов финансовых рент;
- обоснуйте сущность финансовой ренты, или аннуитета, и ее основные параметры;
- проанализируйте, что представляет собой наращенная сумма потока платежей, современная или текущая стоимость.
- изучите особенности расчета показателей ренты при осуществлении платежей и начислении процентов несколько раз в году.

Задания на СРС по теме №4. *Анализ структуры долгосрочных инвестиций и источников их финансирования*

Цель задания - с учетом практической рассмотреть анализ структуры долгосрочных инвестиций и источников их финансирования.

Содержание:

- раскройте сущность и содержание реальных, финансовых и интеллектуальных (инновационные) инвестиций;
- охарактеризуйте основные направления долгосрочного инвестирования: развитие производственно-экономического потенциала предприятия, усиление привлекательности рынка и качественных характеристик выпускаемой продукции.
- произведите оценку стратегических направлений с использованием жестко детерминированных факторных моделей;
- проанализируйте трехфакторную модель зависимости показателя рентабельности собственного капитала, модель чистой текущей стоимости денежных потоков.

Задания на СРС по теме №5. *Анализ эффективности реальных инвестиций*

Цель задания – более предметно и глубоко раскрыть сущность и содержание реальных инвестиций, способы и методы анализа эффективности реальных инвестиций.

Содержание:

- раскройте содержание методов оценки эффективности инвестиционных проектов: динамические (учитывающие фактор времени) и статические (бухгалтерские);
- проанализируйте, что представляет собой «золотое» правило бизнеса, метод наращивания и дисконтирования;
- дайте характеристику методу чистой современной стоимости (чистый дисконтированный доход). Что представляет собой сумма первоначальных инвестиций, чистая современная стоимость денежного потока (чистый дисконтированный доход – NPV);
- раскройте содержание относительных показателей: индекс рентабельности и коэффициент эффективности инвестиций;
- проанализируйте внутреннюю норму доходности; определение «цены» капитала по формуле средней арифметической взвешенной.
- оцените срок окупаемости инвестиционного проекта, дайте характеристику анализа альтернативных проектов.

Задания на СРС по теме №6. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска

Цель задания– с учетом практических заданий раскрыть и проанализировать виды инвестиционных проектов, особенности анализа инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска.

Содержание:

- проанализируйте влияние инфляции на результаты оценки эффективности инвестиционных проектов;
- дайте характеристику методам учета влияния инфляции: корректировка различных составных частей денежных потоков; пересчет коэффициента дисконтирования;
- определите зависимость между обычной ставкой доходности, ставкой доходности в условиях инфляции и показателем инфляции;
- охарактеризуйте количественное измерение степени риска инвестиций: случайной величины – дисперсии и стандартного (среднеквадратического) отклонения.
- проанализируйте методы анализа эффективности инвестиционных проектов в условиях риска: метод корректировки нормы дисконта; метод достоверных эквивалентов; анализ чувствительности критериев эффективности проектов; метод сценариев; анализ вероятностных распределений потоков платежей; дерево решений; метод Монте-Карло (имитационное моделирование) и др.

Задания на СРС по теме №7. Анализ финансовых инвестиций

Цель задания- раскрыть сущность и содержание ценных бумаг, их роль и место в финансовых инвестициях, формы и методы анализа финансовых инвестиций.

Содержание:

- охарактеризуйте источники информации инвестиционного анализа ценных бумаг, критерии эффективности вложения денежных средств в ценные бумаги;
- проанализируйте доходность как важнейшую характеристику ценных бумаг. Доход по процентным облигациям. Купонные выплаты. Текущий или годовой купонный доход по облигациям. Зависимость доходности облигаций от условий займа.
- рассмотрите абсолютные и относительные показатели доходности и прибыльности акций, ставку дивиденда, ценность акции как индикатора спроса на акции.

5. Фонд оценочных средств для промежуточной аттестации по дисциплине, включающий:
5.1. Описание шкал оценивания результатов обучения по дисциплине:

ПК-6 Способен на основе типовых методик собрать и проанализировать экономические данные, рассчитать и обосновать социально-экономические показатели, используя для решения задач современные технические средства и информационные технологии

Индикаторы компетенции	ОЦЕНКИ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ						
	плохо	неудовлетворительно	удовлетворительно	хорошо	очень хорошо	отлично	превосходно
<u>Знания</u>	Отсутствие знаний теоретического материала. Невозможность оценить полноту знаний вследствие отказа обучающегося от ответа	Уровень знаний ниже минимальных требований. Имели место грубые ошибки.	Минимально допустимый уровень знаний. Допущено много негрубых ошибки.	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущено несколько негрубых ошибок	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущено несколько несущественных ошибок	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, без ошибок.	Уровень знаний в объеме, превышающий программу подготовки.
<u>Умения</u>	Отсутствие минимальных умений. Невозможность оценить наличие умений вследствие отказа обучающегося от ответа	При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения. Имели место грубые ошибки.	Продemonстрированы основные умения. Решены типовые задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания но не в полном объеме.	Продemonстрированы все основные умения. Решены все основные задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания, в полном объеме, но некоторые с недочетами.	Продemonстрированы все основные умения. Решены все основные задачи. Выполнены все задания, в полном объеме, но некоторые с недочетами.	Продemonстрированы все основные умения, решены все основные задачи с отдельными несущественными недочетами, выполнены все задания в полном объеме.	Продemonстрированы все основные умения,. Решены все основные задачи. Выполнены все задания, в полном объеме без недочетов

<u>Навыки</u>	Отсутствие владения материалом. Невозможность оценить наличие навыков вследствие отказа обучающегося от ответа	При решении стандартных задач не продемонстрированы базовые навыки. Имели место грубые ошибки.	Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами	Продemonстрированы базовые навыки при решении стандартных задач с некоторыми недочетами	Продemonстрированы базовые навыки при решении стандартных задач без ошибок и недочетов.	Продemonстрированы навыки при решении нестандартных задач без ошибок и недочетов.	Продemonстрирован творческий подход к решению нестандартных задач
Шкала оценок по проценту правильно выполненных контрольных заданий	0 – 20 %	20 – 50 %	50 – 70 %	70-80 %	80 – 90 %	90 – 99 %	100%

ПК-7 Способен собрать необходимые для научного исследования данные, проанализировать их, подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет, используя отечественные и зарубежные источники информации

Индикаторы компетенции	ОЦЕНКИ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ						
	плохо	неудовлетворительно	удовлетворительно	хорошо	очень хорошо	отлично	превосходно
<u>Знания</u>	Отсутствие знаний теоретического материала. Невозможность оценить полноту знаний вследствие отказа обучающегося от ответа	Уровень знаний ниже минимальных требований. Имели место грубые ошибки.	Минимально допустимый уровень знаний. Допущено много негрубых ошибок.	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущено несколько негрубых ошибок	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущено несколько несущественных ошибок	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, без ошибок.	Уровень знаний в объеме, превышающем программу подготовки.
<u>Умения</u>	Отсутствие минимальных умений. Невозможность оценить наличие умений	При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения. Имели	Продemonстрированы основные умения. Решены типовые задачи с негрубыми ошибками.	Продemonстрированы все основные умения. Решены все основные задачи с негрубыми	Продemonстрированы все основные умения. Решены все основные задачи. Выполнены	Продemonстрированы все основные умения, решены все основные задачи с отдельными	Продemonстрированы все основные умения,. Решены все основные

	вследствие отказа обучающегося от ответа	место грубые ошибки.	Выполнены все задания, но не в полном объеме.	ошибками. Выполнены все задания, в полном объеме, но некоторые с недочетами.	все задания, в полном объеме, но некоторые с недочетами.	несущественными недочетами, выполнены все задания в полном объеме.	е задачи. Выполнены все задания, в полном объеме без недочетов
<u>Навыки</u>	Отсутствие владения материалом. Невозможность оценить наличие навыков вследствие отказа обучающегося от ответа	При решении стандартных задач не продемонстрированы базовые навыки. Имели место грубые ошибки.	Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами	Продemonстрированы базовые навыки при решении стандартных задач с некоторыми недочетами	Продemonстрированы базовые навыки при решении стандартных задач без ошибок и недочетов.	Продemonстрированы навыки при решении нестандартных задач без ошибок и недочетов.	Продemonстрирован творческий подход к решению нестандартных задач
Шкала оценок по проценту правильно выполненных контрольных заданий	0 – 20 %	20 – 50 %	50 – 70 %	70-80 %	80 – 90 %	90 – 99 %	100%

Описание шкал оценивания

Итоговый контроль качества усвоения студентами содержания дисциплины проводится в виде экзамена, на котором определяется:

1. уровень усвоения студентами основного учебного материала по дисциплине;
2. уровень понимания студентами изученного материала
3. способности студентов использовать полученные знания для решения конкретных задач.

Экзамен включает устную и письменную часть. Устная часть экзамена заключается в ответе студентом на теоретические вопросы курса (с предварительной подготовкой) и последующем собеседовании в рамках тематики курса. Собеседование проводится в форме вопросов, на которые студент должен дать краткий ответ. Практическая часть экзамена предусматривает решение задачи.

Оценка	Уровень подготовки
Превосходно	Высокий уровень подготовки, безупречное владение теоретическим материалом, студент демонстрирует творческий подход к решению нестандартных ситуаций. Студент дал полный и развернутый ответ на все теоретические вопросы билета, подтверждая теоретический материал практическими примерами из практики. Студент активно работал

	на практических занятиях. 100 %-ное выполнение контрольных экзаменационных заданий
Отлично	Высокий уровень подготовки с незначительными ошибками. Студент дал полный и развернутый ответ на все теоретические вопросы билета, подтверждает теоретический материал практическими примерами из практики. Студент активно работал на практических занятиях. Выполнение контрольных экзаменационных заданий на 90% и выше
Очень хорошо	Хорошая подготовка. Студент дает ответ на все теоретические вопросы билета, но имеются неточности в определениях понятий, процессов и т.п. Студент активно работал на практических занятиях. Выполнение контрольных экзаменационных заданий от 80 до 90%.
Хорошо	В целом хорошая подготовка с заметными ошибками или недочетами. Студент дает полный ответ на все теоретические вопросы билета, но имеются неточности в определениях понятий, процессов и т.п. Допускаются ошибки при ответах на дополнительные и уточняющие вопросы экзаменатора. Студент работал на практических занятиях. Выполнение контрольных экзаменационных заданий от 70 до 80%.
Удовлетворительно	Минимально достаточный уровень подготовки. Студент показывает минимальный уровень теоретических знаний, делает существенные ошибки, но при ответах на наводящие вопросы, может правильно сориентироваться и в общих чертах дать правильный ответ. Студент посещал практические занятия. Выполнение контрольных экзаменационных заданий от 50 до 70%.
Неудовлетворительно	Подготовка недостаточная и требует дополнительного изучения материала. Студент дает ошибочные ответы, как на теоретические вопросы билета, так и на наводящие и дополнительные вопросы экзаменатора. Студент пропустил большую часть практических занятий. Выполнение контрольных экзаменационных заданий до 50%.
Плохо	Подготовка абсолютно недостаточная. Студент не отвечает на поставленные вопросы. Студент отсутствовал на большинстве лекций и практических занятий. Выполнение контрольных экзаменационных заданий менее 20 %.

5.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки результатов обучения.

Для оценивания результатов обучения в виде знаний используются следующие процедуры и технологии:

- тестирование;
- индивидуальное собеседование,
- письменные ответы на вопросы.
- т.п.

Для оценивания результатов обучения в виде умений и владений используются следующие процедуры и технологии:

- практические контрольные задания (далее – ПКЗ), включающих одну или несколько задач (вопросов) в виде краткой формулировки действий (комплекса действий), которые следует выполнить, или описание результата, который нужно получить.

По сложности ПКЗ разделяются на простые и комплексные задания.

Простые ПКЗ предполагают решение в одно или два действия. К ним можно отнести: простые ситуационные задачи с коротким ответом или простым действием; несложные задания по выполнению конкретных действий. Простые задания применяются для оценки умений. Комплексные задания требуют многоходовых решений как в типичной, так и в нестандартной ситуациях. Это задания в открытой форме, требующие поэтапного решения и развернутого ответа, в т.ч. задания на индивидуальное или коллективное выполнение проектов, на выполнение практических действий или лабораторных работ. Комплексные практические задания применяются для оценки владений.

Типы практических контрольных заданий:

- задания на установление правильной последовательности, взаимосвязанности действий, выяснения влияния различных факторов на результаты выполнения задания;
- установление последовательности (описать алгоритм выполнения действия),

- нахождение ошибок в последовательности (определить правильный вариант последовательности действий);
- указать возможное влияние факторов на последствия реализации умения и т.д.
- задания на принятие решения в нестандартной ситуации (ситуации выбора, многоальтернативности решений, проблемной ситуации);
- задания на оценку последствий принятых решений;
- задания на оценку эффективности выполнения действия
- т.п.

5.2.1. Практические задания

Проверяемая компетенция ПК-6:

Тема 1. Экономическая оценка инвестиций – основа принятия инвестиционных решений

1. Постройте схему-таблицу, в которой обозначьте значение, задачи, условия и методы инвестиционного анализа реализации предполагаемой инвестиционной стратегии.
2. Составьте схему, отражающую содержание и основные направления инвестиционной деятельности фирмы.
3. В виде конкретных схем и формул покажите сущность ситуационного и системного анализа в рамках стратегического управления.
4. Решите практическую задачу на анализ альтернативных вариантов инвестирования средств:
5. Фирма может продать собственное оборудование на сумму 400 тыс. руб. и вложить вырученные деньги в банк под 15 % годовых на условиях сложного процента. В случае эксплуатации оборудования через 9 лет его остаточная стоимость составит 100 тыс. руб. Ежегодный доход от эксплуатации оборудования в среднем 120 тыс. руб. Требуется выбрать наиболее доходный способ вложения капитала на 9 лет.

Тема 2. Инструментарий инвестиционного анализа

6. Инвестор для формирования композиционных портфелей использовал эффективный портфель, содержащий 40 акций, а также использовал приобретение безрисковых ценных бумаг и заем по ставке r_f . Известно, что ГЭП при безрисковом суживании и безрисковом займе в этом случае становится прямой линией. Можно ли утверждать, что для данных композиционных портфелей ГЭП в случае безрискового суживания и ГЭП для безрискового займа будут лежать на одной прямой линии?
7. Инвестор формирует композиционные портфели на основе эффективного портфеля А, для которого вычислены значения $E(r_A) = 0,16$ и $\sigma_A = 0,08$. Может ли сложиться ситуация, при которой доходность безрискового средства $r_f = 0,2$, то есть превзойдет $E(r_A)$?
8. Справедливо ли утверждение, что при соблюдении начальных условий модели САРМ каждый инвестор будет стремиться создавать рисковую часть композиционных портфелей на основе рыночного портфеля М?

9. Инвестор при формировании рискованного портфеля из 10 акций решил занять дополнительно 1000 рублей по ставке $r_f=8\%$. Какое решение – инвестиционное или финансовое он принял, когда решил занять деньги?

10. Пусть уравнение рынка капиталов в модели CAPM записывается в виде: $E(r_i) = 0,05 + 0,07 \cdot \beta_i$. Представьте, что Вы хотели бы приобрести акцию компании “Вега”, для которой опубликованы следующие данные: коэффициент бета=0,825 и ожидаемая норма отдачи 16%. Имеет ли смысл покупать данную акцию?

Тема 3. Анализ и оценка денежных (финансовых) потоков

11. Задача. На какой период должна быть выдана ссуда, чтобы долг возрос в 2,5 раза при начислении простых процентов по ставке 14% годовых?

12. Задача. За сколько лет первоначальная сумма увеличится в 4 раза, если в расчетах используется сложная ставка 18% годовых?

13. Задача. Платежи по 20 и 15 млн. руб. со сроком уплаты соответственно через 2 и 5 лет объединяются в один платеж через 4 года. Использовать сложную процентную ставку 15%. Рассчитать размер консолидированного платежа.

14. Задача. Вексель на сумму 600 т.р. учтен 10 марта. Срок погашения векселя 15 августа. Векселедержатель получил за него 480 т.р. Чему равна простая учетная ставка банка?

15. Задача. Вклад за 5 лет вырос до 900 т.р. За этот период начислены сложные проценты в сумме 250 т.р. Определить величину процентной ставки.

16. Задача. Потребитель обязан уплатить своему поставщику 8 т.р. через 3 месяца после поставки, 2 т.р. – через 4 месяца и 3 т.р. – через 6 месяцев. Стороны решили объединить платежи и выплатить единую сумму через 5 месяцев после поставки. Чему равна величина этого платежа при начислении простых процентов по ставке 15% годовых?

Тема 4. Анализ структуры долгосрочных инвестиций и источников их финансирования

17. Задача. Инвестор положил 500 рублей в банк на депозит при годовой ставке 20%. Рассчитать какую сумму он получит через год, через два года, через три, с учетом ежегодного начисления процентов.

18. Задача. Какую сумму необходимо положить на депозит, чтобы через 3 года получить 300 рублей, при годовой ставке 14%?

19. Задача. По какой стоимости банк реализует вексель номинальной стоимостью 1000 рублей при сроке погашения через год и ставке 10%?

20. Задача. По какой стоимости банк реализует вексель номинальной стоимостью 500 рублей при сроке погашения через два года и ставке 8%?

21. Задача. По какой стоимости банк реализует вексель номинальной стоимостью 300 рублей при сроке погашения через год и ставке 14%?

Проверяемая компетенция ПК-7:

Тема 5. Анализ эффективности реальных инвестиций

22. Задача. Фирма произвела разовые инвестиции в размере 100 000 д.е. Ежегодный чистый денежный доход от инвестиций планируется равномерно в размере 25 000 д.е. Необходимо определить срок окупаемости инвестиций.

23. Задача. Фирма произвела разовые инвестиции в размере 79 000 д.е. Ежегодный чистый денежный доход от инвестиций планируется равномерно в размере 36 000 д.е. Необходимо определить срок окупаемости инвестиций.

Задача 8. Рассчитать показатель нормы прибыли на капитал по инвестиционному проекту, если известно, что $CF=11900$, инвестиции составляют 9450, срок реализации ИП – 6 лет.

24. Задача. Рассчитать показатель нормы прибыли на капитал по инвестиционному проекту, если известно, что $CF=186000$, инвестиции составляют 68550, срок реализации ИП – 4 года.

25. Задача. Определить NPV проекта, который при первоначальных единовременных инвестициях в 11500 ден. ед. будет генерировать следующий денежный поток доходов: 2100, 3200, 3250, 3300, 3200 ден. ед. Ставка дисконта 12%.

26. Задача. Определить PI проекта, который при первоначальных единовременных инвестициях в 11500 ден. ед. будет генерировать следующий денежный поток доходов: 2100, 3200, 3250, 3300, 3200 ден. ед. Ставка дисконта 12%.

27. Задача. Первоначальные затраты на реализацию инвестиционного проекта – 100000 д.е., ежегодный доход - 25000 д.е. Экономически оправданный срок реализации инвестиционного проекта - 7 лет. Норма прибыли на капитал -12% годовых. Определить простой и дисконтированный срок окупаемости.

Тема 6. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска

28. Задача. Организация рассматривает инвестиционный проект, средняя ставка доходности которого составляет 12%. Риск, определенный экспертным путем и связанный с реализацией проекта, равен 8%. Срок реализации проекта 4 года. Необходимо оценить эффективность проекта с учетом и без учета риска. Денежные потоки выглядят следующим образом: -1100, +550, +650, +600, +600.

29. Задача. Организация рассматривает инвестиционный проект, средняя ставка доходности которого составляет 14%. Риск, определенный экспертным путем и связанный с реализацией проекта, равен 10%. Срок реализации проекта 3 года. Необходимо оценить эффективность проекта с учетом и без учета риска. Денежные потоки выглядят следующим образом: -1000, +550, +650, +600.

30. Задача. Организация рассматривает инвестиционный проект, средняя ставка доходности которого составляет 12%. Среднегодовой индекс инфляции - 8%. Срок реализации проекта 3 года. Необходимо оценить эффективность проекта с учетом и без учета инфляции. Размеры инвестиций и денежных потоков: -300, +150, +250, +150.

31. Задача. Организация рассматривает инвестиционный проект, средняя ставка доходности которого составляет 16%. Среднегодовой индекс инфляции - 6%. Срок реализации проекта 4 года. Необходимо оценить эффективность проекта с учетом и без учета инфляции. Размеры инвестиций и денежных потоков: -1500, +1150, +1250, +550, +400.

32. Задача. На основании приведенной ниже информации рассчитать индекс рентабельности инвестиций:

Объем инвестиций - 3600 д.е.

Поток доходов – 600, 1000, 1500, 2000.

Дисконтная ставка – 15%.

Тема 7. Анализ финансовых инвестиций

33. задача. Экономическая стоимость акции определяется как приведенная стоимость **PV** будущего потока дивидендов и цены продажи. Можно ли в качестве ставки дисконта в этом случае брать доходность облигации с аналогичным холдинговым периодом и уровнем риска?

34. Задача. Рыночная стоимость акции фирмы “Салют” составляет 25 рублей. Пусть она равняется и балансовой стоимости акции. Если в обращении находится 1 млн. акций “Салюта”, то можно ли утверждать, что собственные средства “Салюта” составляют 25 млн. рублей?

35. Задача. Определите сумму депозитного вклада под 22% годовых в размере 150 000 руб. через 5 лет при полугодовом начислении процентов.

36. Задача. Определите сумму депозитного вклада под 20% годовых в размере 150 000 руб. через 5 лет при годовом начислении процентов.

37. Задача. Определите сумму депозитного вклада под 18% годовых в размере 1 000 руб. через 3 года при полугодовом начислении процентов.

38. Задача. Определите сумму депозитного вклада под 18% годовых в размере 1 000 руб. через 3 года при годовом начислении процентов.

39. Задача. Требуется определить текущую стоимость двухлетней облигации, номинал которой 5000 руб., с купонной ставкой 13% годовых, выплачиваемых раз в год, если норма дисконта (рыночная ставка) равна 16% годовых.

5.2.2. Тестовые задания

Проверяемая компетенция ПК-6:

1. Инвестиции - это?
 1. покупка недвижимости и товаров длительного пользования
 2. операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод в течение периода, превышающего один год
 3. покупка оборудования и машин со сроком службы до одного года
 4. вложение капитала с целью последующего его увеличения
2. По срокам инвестирования различают следующие виды инвестиций:
 1. реальные
 2. среднесрочные
 3. валовые
 4. частные
 5. краткосрочные
 6. чистые
 7. долгосрочные
 8. внутренние
3. Субъектом инвестиционной деятельности, вкладывающим средства в объекты предпринимательской деятельности, является:
 1. инвестор
 2. заказчик
 3. пользователь объектов инвестиций
 4. исполнитель работ

4. Степень активности инвестиционного рынка характеризуют?
 1. спрос
 2. предложение
 3. рыночная конъюнктура (соотношение спроса и предложения)
 4. нет правильного ответа

5. Процесс разработки инвестиционного проекта включает?
 1. поиск инвестиционных концепций проекта
 2. разработку технико-экономических показателей и их финансовую оценку
 3. прединвестиционную, инвестиционную и эксплуатационную фазы
 4. нет правильного ответа

6. Инвестиции в новые сферы деятельности, связанные с большим риском – это
 1. венчурные инвестиции
 2. финансовые инвестиции
 3. валовые инвестиции
 4. нет правильного ответа

7. Проекты, которые могут быть приняты к исполнению одновременно, называются:
 1. альтернативными
 2. комплиментарными (взаимодополняющими)
 3. независимыми
 4. замещающими

8. По формам собственности выделяют следующие виды инвестиций:
 1. частные
 2. чистые
 3. государственные
 4. краткосрочные
 5. иностранные
 6. реальные
 7. смешанные
 8. финансовые
 9. валовые
 10. среднесрочные

9. Субъектом инвестиционной деятельности, выполняющим по договору работы, является:
 1. подрядчик
 2. инвестор
 3. заказчик
 4. пользователь результатами инвестиций

10. Изучение конъюнктуры инвестиционного рынка включает?
 1. наблюдение за текущей активностью (мониторинг показателей спроса, предложения)
 2. анализ текущей конъюнктуры
 3. прогнозирование конъюнктуры рынка
 4. нет правильного ответа

11. Как соотносится понятие инвестиционный проект с понятием бизнес-план?
 1. является более широким
 2. тождественно понятию бизнес-план

3. является более узким
 4. нет правильного ответа
-
12. Период окупаемости - это:
 1. инвестиционный цикл
 2. срок реализации проекта
 3. период, когда затраты сравниваются с доходом
 4. нет правильного ответа
-
13. В инвестиционной сфере бизнес-план разрабатывается с целью
 1. обоснования возможности реализации инвестиционного проекта
 2. рекламы
 3. прогнозирования производства
 4. 2 и 3 ответы верны
-
14. План проекта - это?
 1. перечень мероприятий по осуществлению целей проекта
 2. разработка исполнительных документов, которые используются в качестве дисциплинирующего начала (контроля)
 3. ресурсное обеспечение проекта
 4. нет правильного ответа
-
15. Инвестиционный климат страны - это?
 1. Система правовых, экономических и социальных условий инвестиционной деятельности в стране, оказывающих существенное влияние на доходность инвестиций и уровень инвестиционных рисков
 2. Показатель, характеризуемый совокупностью инвестиционных потенциалов регионов страны
 3. Величина золотого запаса страны
 4. Нет правильного ответа
-
16. Основная цель инвестиционного проекта?
 1. максимизация объема выпускаемой продукции
 2. минимизация затрат на потребление ресурсов
 3. техническая эффективность проекта, обеспечивающая выход на рынок с качественной (конкурентоспособной) продукцией
 4. максимизация прибыли
-
17. Кого затрагивает в меньшей степени бизнес-план инвестиционного проекта?
 1. инвесторов
 2. предпринимателей
 3. персонал предприятий
 4. нет правильного ответа
-
18. По степени риска инвестиции различают:
 1. консервативные
 2. реальные
 3. валовые
 4. частные
 5. умеренные
 6. чистые
 7. внутренние

8. агрессивные
19. Если инвестиционный проект оказывает влияние на экономическую, социальную или экологическую ситуацию отдельной страны, то это?
1. глобальный проект
 2. крупномасштабный проект
 3. региональный проект
 4. локальный проект
20. Инфляция—это?
1. повышение общего уровня цен и снижение покупательной способности денег в экономике страны
 2. коэффициент, определяющий премию за риск портфеля ценных бумаг
 3. нет правильного
 4. 1 и 2 ответы верны

Проверяемая компетенция ПК-7:

1. Инвестиции - это?
1. покупка недвижимости и товаров длительного пользования
 2. операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод в течение периода, превышающего один год
 3. покупка оборудования и машин со сроком службы до одного года
 4. вложение капитала с целью последующего его увеличения
2. По срокам инвестирования различают следующие виды инвестиций:
1. реальные
 2. среднесрочные
 3. валовые
 4. частные
 5. краткосрочные
 6. чистые
 7. долгосрочные
 8. внутренние
3. По формам собственности выделяют следующие виды инвестиций:
1. частные
 2. чистые
 3. государственные
 4. краткосрочные
 5. иностранные
 6. реальные
 7. смешанные
 8. финансовые
 9. валовые
 10. среднесрочные
4. По степени риска инвестиции различают:
1. консервативные
 2. реальные
 3. валовые

4. частные
5. умеренные
6. чистые
7. внутренние
8. агрессивные

5. Материальные ценности включают в себя:

1. целевые банковские вклады
2. сооружения
3. паи
4. акции
5. здания
6. оборудование
7. нематериальные активы

6. Субъектом инвестиционной деятельности, выполняющим по договору работы, является:

1. подрядчик
2. инвестор
3. заказчик
4. пользователь результатами инвестиций

7. Инвестиционный климат страны - это?

1. Система правовых, экономических и социальных условий инвестиционной деятельности в стране, оказывающих существенное влияние на доходность инвестиций и уровень инвестиционных рисков
2. Показатель, характеризуемый совокупностью инвестиционных потенциалов регионов страны
3. Величина золотого запаса страны
4. нет правильного ответа

8. Субъектом инвестиционной деятельности, выполняющим по договору работы, является:

1. подрядчик
2. инвестор
3. заказчик
4. пользователь результатами инвестиций

9. Субъектом инвестиционной деятельности, вкладывающим средства в объекты предпринимательской деятельности, является:

1. инвестор
2. заказчик
3. пользователь объектов инвестиций
4. исполнитель работ

10. Степень активности инвестиционного рынка характеризуют?

1. спрос
2. предложение
3. рыночная конъюнктура (соотношение спроса и предложения)
4. нет правильного ответа

11. Изучение конъюнктуры инвестиционного рынка включает?

1. наблюдение за текущей активностью (мониторинг показателей спроса, предложения)
2. анализ текущей конъюнктуры
3. прогнозирование конъюнктуры рынка

4. нет правильного ответа

12. Дисконтирование - это?

1. процесс расчета будущей стоимости средств, инвестируемых сегодня
2. обратный расчет ценности денег, то есть определение того, сколько надо было бы инвестировать сегодня, чтобы получить некоторую сумму в будущем
3. финансовая операция, предполагающая ежегодный взнос денежных средств ради накопления определенной суммы в будущем
4. не правильного ответа

13. Если инвестиционный проект оказывает влияние на экономическую, социальную или экологическую ситуацию отдельной страны, то это?

1. глобальный проект
2. крупномасштабный проект
3. региональный проект
4. локальный проект

14. Коэффициент дисконтирования применяется для...

1. расчета увеличения прибыли
2. приведения будущих поступлений к начальной стоимости инвестирования
3. расчета величины налогов
4. ответ 1 и 2 верны

15. В прединвестиционной фазе разработки инвестиционного проекта происходит?

1. ввод в действие основного оборудования
2. создание постоянных активов предприятия
3. выбор поставщиков сырья и оборудования
4. закупка оборудования
5. разработка бизнес-плана инвестиционного проекта

16. Процесс разработки инвестиционного проекта включает?

1. поиск инвестиционных концепций проекта
2. разработку технико-экономических показателей и их финансовую оценку
3. прединвестиционную, инвестиционную и эксплуатационную фазы
4. нет правильного ответа

17. Срок жизни инвестиционного проекта включает три фазы: прединвестиционную, инвестиционную, эксплуатационную. В инвестиционной фазе происходит?

1. маркетинговые исследования
2. производство продукции
3. строительство
4. разработка бизнес-плана инвестиционного проекта

18. Проекты, которые могут быть приняты к исполнению одновременно, называются:

1. альтернативными
2. комплиментарными (взаимодополняющими)
3. независимыми
4. замещающими

19. Что называется «тендером»?

1. комплект документации, характеризующий предмет торгов и коммерческие условия;
2. комитет, созданный из независимых высококвалифицированных специалистов;

3. процедура проведения торгов.

4. нет правильного ответа

20. Прединвестиционная фаза разработки инвестиционного проекта содержит?

1. поиск инвестиционных концепций (бизнес-идей); предварительную разработку проекта; оценку технико-экономической и финансовой привлекательности; принятие решения

2. разработку технико-экономического обоснования проекта; поиск инвестора; решение вопроса об инвестировании проекта

3. заказ на выполнение проекта; разработку бизнес-плана; предоставление бизнес-плана инвестору, финансирование проекта

4. нет правильного ответа

21. План проекта - это?

1. перечень мероприятий по осуществлению целей проекта

2. разработка исполнительных документов, которые используются в качестве дисциплинирующего начала (контроля)

3. ресурсное обеспечение проекта

4. нет правильного ответа

22. Период окупаемости - это:

1. инвестиционный цикл

2. срок реализации проекта

3. период, когда затраты сравниваются с доходом

4. нет правильного ответа

23. В инвестиционной сфере бизнес-план разрабатывается с целью

1. обоснования возможности реализации инвестиционного проекта

2. рекламы

3. прогнозирования производства

4. 2 и 3 ответы верны

24. Как соотносится понятие инвестиционный проект с понятием бизнес-план?

1. является более широким

2. тождественно понятию бизнес-план

3. является более узким

4. нет правильного ответа

25. Основная цель инвестиционного проекта?

1. максимизация объема выпускаемой продукции

2. минимизация затрат на потребление ресурсов

3. техническая эффективность проекта, обеспечивающая выход на рынок с качественной (конкурентоспособной) продукцией

4. максимизация прибыли

26. Кого затрагивает в меньшей степени бизнес-план инвестиционного проекта?

1. инвесторов

2. предпринимателей

3. персонал предприятий

4. нет правильного ответа

27. В эксплуатационной фазе разработки инвестиционного проекта происходит?

1. закупка оборудования

2. строительство
3. ввод в действие основного оборудования
4. производство продукции

28. Денежные средства и финансовые инструменты включают в себя:

1. целевые банковские вклады
2. сооружения
3. паи
4. акции
5. здания
6. оборудование
7. нематериальные активы

29. Консервативный портфель, формируемый по критерию минимизации уровня инвестиционного риска, считается:

1. умеренным портфелем
2. консервативным портфелем
3. агрессивным портфелем
4. нет правильного ответа

30. Инвестиционный портфель, соответствующий стратегии инвестора, считается:

1. сбалансированным портфелем
2. несбалансированным портфелем
3. агрессивным портфелем
4. нет правильного ответа

31. Способ управления портфелем - это:

1. математическое описание его структуры
2. совокупность применяемых к портфелю методов и технических возможностей
3. методика оценки ценных бумаг
4. нет правильного ответа

32. По приоритетным целям инвестирования различают следующие виды портфелей:

1. несбалансированный
2. портфель роста
3. портфель ценных бумаг
4. сбалансированный
5. портфель прочих объектов
6. портфель дохода
7. смешанный
8. отзываемый

33. Инвестиционный портфель, формируемый по критерию максимизации текущего дохода или прироста инвестируемого капитала вне зависимости от сопутствующего им уровня инвестиционного риска, считается:

1. агрессивным портфелем
2. умеренным портфелем
3. консервативным портфелем
4. нет правильного ответа

34. Инвестиционный портфель, не соответствующий стратегии инвестора, считается:

1. сбалансированный портфель

2. несбалансированный портфель
3. умеренный портфель
4. консервативный портфель

35. Инвестиционный портфель, уровень риска по которому приближен к среднерыночному и доходность приближена к среднерыночной, считается

1. консервативным портфелем
2. агрессивным портфелем
3. умеренным портфелем
4. нет правильного ответа

36. К капитальным вложениям относятся затраты на:

1. реконструкцию и техническое перевооружение производства
2. расширение производства
3. текущий ремонт
4. новое строительство

37. Капитальные вложения - это:

1. синоним инвестиций
2. разновидность инвестиций
3. неинвестиционный термин
4. нет правильного ответа

38. Строительство дополнительных производств на действующем предприятии называют:

1. техническим перевооружением
2. новым строительством
3. расширением
4. поддержанием действующих мощностей
5. реконструкцией

39. Капитальные вложения составляют затраты на:

1. строительно-монтажные работы
2. приобретение транспортных средств
3. приобретение оборудования
4. проектно-изыскательные работы
5. содержание дирекции действующего предприятия

40. По формам собственности на инвестиционные ресурсы подразделяются на:

1. валовые
2. государственные
3. частные
4. чистые
5. смешанные
6. иностранные

41. Инвестиции в новые сферы деятельности, связанные с большим риском – это

1. венчурные инвестиции
2. финансовые инвестиции
3. валовые инвестиции
4. нет правильного ответа

42. Инфляция—это?

1. повышение общего уровня цен и снижение покупательной способности денег в экономике страны
2. коэффициент, определяющий премию за риск портфеля ценных бумаг
3. нет правильного
4. 1 и 2 ответы верны

43. Акция-это?

1. ценная бумага, удостоверяющая участие ее владельца на управление акционерным обществом
2. ценная бумага, владелец которой не имеет право на владение собственностью компании, но получает ежегодный процент
3. право на приобретение в будущем каких-либо активов
4. 1 и 2 ответы верны

44. Что из перечисленных объектов не относится к объектам лизинга в соответствии с Законом о лизинге РФ...

1. здания
2. автомобили
3. земельные участки
4. оборудование
5. речные суда
6. товарно-материальные ценности
7. природные ресурсы

45. Договор об ипотеке заключается с соблюдением правил, закрепленных в:

1. Гражданский кодекс
2. ФЗ "Об инвестиционной деятельности в РФ"
3. Конституция
4. Налоговый кодекс

46. По истечению срока аренды лизингополучатель может...

1. вернуть оборудование
2. продлить срок аренды
3. сдать оборудование другому пользователю
4. выкупить оборудование

47. Кто входит в состав основных субъектов лизинговой сделки?

1. лизингодатель;
2. лизингополучатель;
3. поставщик оборудования;
4. кредитор;
5. страховая компания.

48. Что такое лизинг?

1. зачет взаимных требований;
2. форма долгосрочной аренды;
3. переуступка платежных требований банку.
4. нет правильного ответа

49. Страхование инвестиций — это?

1. одно из направлений количественного анализа рисков
2. один из важнейших методов управления риском при инвестировании

3. разновидность метода анализа чувствительности
4. нет правильного ответа

50. Инновация - это?

1. право на ведение научных разработок
2. патент
3. вид инвестиций, связанный с достижениями научно-технического прогресса
4. нет правильного ответа

5.2.3. Вопросы к экзамену по дисциплине «Инвестиционный анализ»:

Проверяемая компетенция ПК-6:

1. Анализ инвестиций. Необходимость, сущность и содержание анализа.
2. Процент и процентная ставка. Виды процентных ставок.
3. Дисконтирование. Соотношение ставки дисконта и ставки роста.
4. Учет инфляции при определении реального процента. Формула Фишера.
5. Временная база начисления процента.
6. Процентное число и процентный ключ.
7. Сущность и основные принципы конверсионных операций.
8. Методы расчета параметров конверсии.
9. Определение суммы заменяющего платежа.
10. Определение срока заменяющего платежа.
11. Определение эквивалентности платежей.
12. Критический уровень процентной ставки.
13. Консолидация платежей.
14. Эквивалентность процентных ставок.
15. Экономическое содержание финансовых потоков.
16. Виды финансовых рент.
17. Нарощенная сумма потока платежей.
18. Современная или текущая стоимость.
19. Расчет показателей ренты при осуществлении платежей и начислении процентов несколько раз в году.
20. Реальные, финансовые и интеллектуальные (инновационные) инвестиции.
21. Основные направления долгосрочного инвестирования.
22. Оценка стратегических направлений с использованием жестко детерминированных факторных моделей.
23. Трехфакторная модель зависимости показателя рентабельности собственного капитала.
24. Модель чистой текущей стоимости денежных потоков.
25. Анализ структуры капитальных вложений и источников их финансирования.
26. Анализ динамики объема и структуры инвестиций по конкретным группам и видам основных фондов.
27. Факторы, влияющие на величину инвестиций.
28. Оценка финансовых результатов инвестиций (доходности). Критерии оценки.
29. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
30. Классификация методов оценки эффективности инвестиций по признаку учета фактора времени.
31. «Золотое» правило бизнеса.
32. Современная стоимость денежного потока.
33. Чистая современная стоимость денежного потока (чистый дисконтированный доход – NPV).
34. Оценка проекта по величине чистой современной стоимости денежного потока.
35. Начальные инвестиционные затраты.
36. Зависимость чистой современной стоимости от параметров инвестиционных проектов.

37. Относительные показатели: индекс рентабельности и коэффициент эффективности инвестиций.
38. Способы измерения рентабельности инвестиций – с учетом фактора времени, т.е. с дисконтированием членов потока платежей и бухгалтерским.
39. Индекс рентабельности проекта. Неоднозначность индекса рентабельности для оценки эффективности инвестиционного проекта.

Проверяемая компетенция ПК-7:

40. Внутренняя норма доходности.
41. Экономический смысл показателя «цена» капитала.
42. Определение «цены» капитала по формуле средней арифметической взвешенной.
43. Критерии принятия решения инвестиционного характера при различных соотношениях IRR и CC. Основные принципы принятия решения.
44. Срок окупаемости инвестиционного проекта.
45. Варианты расчета срока окупаемости: на основе дисконтированных членов потока платежей, т.е. с учетом фактора времени, и без дисконтирования.
46. Недостаток показателя срока окупаемости проектов.
47. Анализ альтернативных проектов.
48. Неоднозначность результатов, противоречащих друг другу, при рассмотрении нескольких альтернативных инвестиционных проектов в зависимости от выбранного метода его экономической оценки.
49. Взаимосвязи между показателями NPV, PI, IRR, CC.
50. Приоритетность критерия NPV. Второстепенный характер показателя внутренней нормы доходности (IRR), его недостатки.
51. Влияние инфляции на окупаемость капитальных вложений и на результаты оценки эффективности инвестиционных проектов.
52. Учет влияния инфляции в оценке будущих денежных потоков.
53. Методы учета влияния инфляции.
54. Факторы, влияющие на денежные потоки.
55. Корректировка денежных потоков в условиях инфляции с использованием различных индексов.
56. Зависимость между обычной ставкой доходности, ставкой доходности в условиях инфляции и показателем инфляции.
57. Природа риска и виды риска: предпринимательский (бизнес-риск) и финансовый.
58. Бизнес-риск проектный и общий риск портфеля инвестиций организации.
59. Виды финансовых рисков.
60. Количественное измерение степени риска инвестиций.
61. Степень риска. Методы анализа эффективности инвестиционных проектов в условиях риска.
62. Премия за риск. Зависимость величины премии от значений показателей измерения риска.
63. Определение величины премии за риск.
64. Сущность ценных бумаг и права, которые они обеспечивают инвестору (акционеру).
65. Классификация ценных бумаг на основные, производные и инструменты денежного рынка.
66. Финансовые инвестиции.
67. Необходимость и важность оценки уровня эффективности инвестиций в ценные бумаги.
68. Цель анализа инвестиционных качеств ценных бумаг.
69. Источники информации инвестиционного анализа ценных бумаг.
70. Критерии эффективности вложения денежных средств в ценные бумаги.
71. Доходность как важнейшая характеристика ценных бумаг.
72. Доход по процентным облигациям.

73. Купонные выплаты. Текущий или годовой купонный доход по облигациям.
74. Зависимость доходности облигаций от условий займа.
75. Абсолютные и относительные показатели доходности и прибыльности акций.
76. Ставка дивиденда.
77. Курсовая стоимость акции.
78. Расчет курсовой цены акции.
79. Формирование годового дохода по акциям.
80. Действительная стоимость акции.

Методические материалы, определяющие процедуры оценивания.

С целью определения уровня овладения компетенциями, закрепленными за дисциплиной, в заданные преподавателем сроки проводится текущий и промежуточный контроль знаний, умений и навыков каждого обучающегося. Все виды текущего контроля осуществляются на занятиях семинарского типа, практических занятиях. Исключение составляет устный опрос, который может проводиться в начале или конце лекционного занятия в течение 15-20 мин. с целью закрепления знаний терминологии по дисциплине.

Процедура оценивания компетенций обучающихся основана на следующих принципах:

1. Периодичность проведения оценки.
2. Многоступенчатость: оценка (как преподавателем, так и студентами группы) и самооценка обучающегося, обсуждение результатов и комплекс мер по устранению недостатков.
3. Единство используемой технологии для всех обучающихся, выполнение условий сопоставимости результатов оценивания.
4. Соблюдение последовательности проведения оценки: предусмотрено, что развитие компетенций идет по возрастанию их уровней сложности, а оценочные средства на каждом этапе учитывают это возрастание. На первом этапе изучения дисциплины идет накопление знаний обучающихся, на проверку которых направлены такие оценочные средства как подготовка докладов, дискуссии, устный опрос, коллоквиум. Затем проводится контрольная работа, позволяющая оценить не только знания, но и умения студентов по их применению. На следующем этапе изучения дисциплины делается акцент на компонентах «уметь» и «владеть» посредством выполнения типовых заданий с возрастающим уровнем сложности. Затем предусматриваются устные опросы с практикоориентированными вопросами и заданиями. На заключительном практическом занятии проводится тестирование по дисциплине.

Основное требование к организации системы оценивания и структуры оценочных средств в отношении компетенций как предмета контроля результатов обучения – это требование измеримости.

Достоверность и сопоставимость оценок достигается за счет учета следующих факторов:

- дидактико-диалектической взаимосвязи результатов образования и компетенций;
- формирование и развитие компетенций через усвоение содержания образовательных программ, самой образовательной средой вуза и используемыми образовательными технологиями;
- необходимость оценивания компетенций в квазиреальной деятельности при условии максимального приближения к ситуации будущей практики;
- использование индивидуальных и групповых оценок, взаимооценки (рецензирования студентами работ друг друга, взаимное оппонирование студентами проектов, исследовательских работ, экспертные оценки группами из студентов, преподавателей, работодателей и др.);
- анализ достижений по итогам оценивания с выявлением положительных и отрицательных индивидуальных и групповых результатов и направлений развития.

Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в форме зачета.

Зачет выставляется по итогам успешного выполнения заданий текущего контроля. Для получения зачета необходимо выполнить все задания текущего контроля в соответствующем семестре на оценку не менее чем «удовлетворительно».

К зачету по учебной дисциплине по представлению преподавателя, ведущего аудиторские занятия, и решению, принятому на заседании кафедры, не допускаются обучающиеся:

- 1) пропустившие более 50% практических и семинарских занятий;
- 2) не прошедшие или выполнившие неудовлетворительно контрольные задания по 4 и более темам курса (решение ситуационных задач, прохождение тестирования, анализ исторических источников).

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)

а) основная литература

1. Липсиц И.В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: Учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2022. - 320 с.: (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <https://znanium.com/catalog/document?id=400776>)(дата обращения: 17.12.2022).
2. Маркова Г.В. Экономическая оценка инвестиций: Учебное пособие / Г.В. Маркова. - М.: КУРС: НИЦ ИНФРА-М, 2020. - 144 с. (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <https://znanium.com/catalog/document?id=346042>)(дата обращения: 17.12.2022).
3. Басовский, Л. Е. Экономическая оценка инвестиций : учебное пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 241 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-009915-6. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1832151> (дата обращения: 17.12.2022).

б) дополнительная литература

1. Колмыкова, Т. С. Инвестиционный анализ : учебное пособие / Т.С. Колмыкова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 208 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/4984. - ISBN 978-5-16-009798-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1836602> (дата обращения: 17.12.2022).
2. Блау, С.Л. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: Учебник для бакалавров / С.Л. Блау. - М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. — 256 с. — Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1091545> (дата обращения: 17.12.2022).
3. Мелкумов, Я.С. Инвестиционный анализ: Учебное пособие / Я.С. Мелкумов. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2022. - 176 с. - Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1851529> (дата обращения: 17.12.2022).
4. Инвестиционная оценка: Инструменты и методы оценки любых активов / Дамодаран А. - 9-е изд., перераб. и доп. - М.: Альпина Пабли., 2021. - 1316 с. — Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1838938> (дата обращения: 17.12.2022).
5. Балдин, К. В. Управление инвестициями : учебник для бакалавров / К. В. Балдин, Е. Л. Макриденко, О. И. Швайка ; под ред. докт. экон. наук, проф. К. В. Балдина. — 2-е изд., стер. — Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2019. - 238 с. - ISBN 978-5-394-03155-7. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1091217> (дата обращения: 17.12.2022).
6. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. — М.: ИНФРА-М, 2022. — 320 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1877833> (дата обращения: 17.12.2022).

в) программное обеспечение и Интернет-ресурсы

1. Фонд образовательных электронных ресурсов ННГУ <http://www.unn.ru/books/resources> [Дата обращения: 17.12.2022]
2. Электронная библиотека учебников <http://studentam.net/> [Дата обращения: 26.03.2020]
3. Российская государственная библиотека <http://www.rsl.ru/> [Дата обращения: 26.03.2020]
4. Научная электронная библиотека <http://elibrary.ru/> [Дата обращения: 26.03.2020]
5. Журнал «Менеджмент в России и за рубежом» <http://www.mevriz.ru/> [Дата обращения: 17.12.2022]
6. Операционная система Microsoft Windows
7. Пакет прикладных программ Microsoft Office
8. Правовая система «Консультант плюс»
9. Правовая система «Гарант»

Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)

Информационные технологии используются для представления информации, выдачи рекомендаций и консультирования по оперативным вопросам (электронная почта), также используются мультимедиа-средства (ноутбук, проектор).

В качестве образовательных технологий при изучении дисциплины используются мультимедийные технологии, современные пакеты программных продуктов.

Реализация программы предполагает наличие лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения:

- система «Консультант плюс»,
- система «Гарант».

В ходе проведения занятий рекомендуется использовать компьютерные иллюстрации для поддержки различных видов занятий, подготовленные с использованием Microsoft Office или других средств визуализации материала.

7. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Реализация программы предполагает наличие:

- учебных аудиторий для проведения занятий лекционных типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, помещения для самостоятельной работы.
- компьютерного класса, имеющего компьютеры, объединенные сетью с выходом в Интернет;
- лицензионного (операционная система Microsoft Windows, пакет прикладных программ Microsoft Office) и свободно распространяемого программного обеспечения.

Программа составлена в соответствии с требованиями ОС ННГУ по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», профиль «Финансы и кредит».

Автор(ы):
к.э.н., доцент

Демаков И.В.

Программа одобрена Методической комиссией Дзержинского филиала ННГУ,
протокол № 7 от 03.12.2021 года

