

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Луганский государственный университет имени Владимира Даля»

Экономический факультет
Кафедра учета и аудита

УТВЕРЖДАЮ:
Декан факультета



(подпись)

Тхор Е.С.

2023 года

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

«ОСНОВЫ ИНВЕСТИЦИОННОГО АНАЛИЗА»

По направлению подготовки 38.03.01 Экономика
Профиль: «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

Луганск – 2023

Лист согласования РПУД

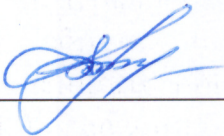
Рабочая программа учебной дисциплины «Основы инвестиционного анализа» по направлению подготовки 38.03.01 Экономика. – 35 с.

Рабочая программа учебной дисциплины «Основы инвестиционного анализа» составлена с учётом Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от 12 августа 2020 г. № 954.

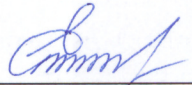
СОСТАВИТЕЛЬ:

к.э.н., доцент, доцент кафедры учета и аудита Корсакова О.С.

Рабочая программа учебной дисциплины утверждена на заседании кафедры учета и аудита «18» 04 2023 г., протокол № 9

Заведующий кафедрой учета и аудита  Ефременко Е.В.

Рекомендована на заседании учебно-методической комиссии экономического факультета «21» 04 2023 г., протокол № 4.

Председатель учебно-методической комиссии экономического факультета  Шаповалова Е.Н.

Структура и содержание дисциплины

1. Цели и задачи дисциплины, ее место в учебном процессе

Основная цель изучения данной дисциплины «Основы инвестиционного анализа» заключается в освоении студентами теоретических основ экономического анализа как науки с учетом возможности его практического применения при разработке решений по управлению хозяйственной деятельностью организаций в условиях рыночной экономики.

Задачи дисциплины:

получить знание теоретических основ инвестиционного анализа (понятие, содержание, предмет, объект, цель, задачи, принципы и методы экономического анализа);

рассмотреть виды анализа;

освоить методологию и методики, используемые в инвестиционном анализе;

использование методов и приемов анализа в исследовании экономических процессов и явлений;

рассмотрение взаимосвязи инвестиционного анализа с другими экономическими науками;

использование анализа как информационно-образующего процесса;

применение основных методов анализа при обосновании управленческих решений.

2. Место дисциплины в структуре ООП ВО

Дисциплина «Основы инвестиционного анализа» относится к той части учебного плана, которая формируется участниками образовательных отношений.

Основывается на базе дисциплин: «Статистика», «Экономическая теория и макроэкономика», служит основой для изучения следующих дисциплин: «Экономика организаций», «Анализ хозяйственной деятельности», «Учёт и анализ в отраслях хозяйствования», «Анализ финансовой отчётности», «Анализ в бюджетных организациях».

3. Требования к результатам освоения содержания дисциплины

Код и наименование компетенции	Индикаторы достижений компетенции (по реализуемой дисциплине)	Перечень планируемых результатов
<p>ПК-4. Способен анализировать финансово-хозяйственную деятельность экономического субъекта, участвовать в формировании финансовых планов, бюджетов и смет; осуществлять анализ и оценку системы управления денежными потоками</p>	<p>ПК-4.1. Применяет методы экономического анализа информации, содержащейся в бухгалтерской (финансовой) отчётности, устанавливает причинно-следственные связи изменений, произошедших в деятельности экономического субъекта за отчётный период.</p>	<p>Знать: цель и основные принципы планирования, бюджетирования, их значение при проведении анализа финансово-хозяйственной деятельности экономического субъекта.</p> <p>Уметь: организовывать процесс планирования и анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций.</p> <p>Владеть: методами и практическими навыками анализа использования производственных ресурсов экономического субъекта.</p>
	<p>ПК-4.4. Формирует обоснованные выводы по результатам информации, полученной в процессе проведения финансового анализа экономического субъекта; формирует аналитические отчёты и представляет их заинтересованным пользователям.</p>	<p>Знать: методы обобщения информации о хозяйственных операциях организации за отчетный период; процедуру составления приложений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах; методы, виды и приёмы финансового анализа.</p> <p>Уметь: определять результаты хозяйственной деятельности за отчетный период; формировать аналитические отчеты и представлять их заинтересованным пользователям; формировать обоснованные выводы по результатам информации, полученной в процессе проведения финансового анализа экономического субъекта.</p>

		<p>Владеть: навыками составления бухгалтерской отчетности и использовании ее для анализа финансового состояния организации.</p>
<p>ПК-7. Способен анализировать и обосновывать решения с точки зрения достижения целевых показателей, оценивать эффективность каждого варианта решений</p>	<p>ПК-7.1. Анализирует внутренние и внешние факторы и условия, влияющие на деятельность экономического субъекта; анализирует требования заинтересованных сторон с точки зрения критериев качества, определяемых выбранными подходами.</p>	<p>Знать: методику анализа внутренние и внешние факторы и условий, влияющие на деятельность экономического субъекта.</p> <p>Уметь: выявлять, регистрировать, анализировать и классифицировать экономические риски и разрабатывать комплекс мероприятий по их минимизации; оценить возможности бизнеса по целевым показателям, исследовать закономерности в реальных экономических данных, оптимизировать бизнес-процессы в целях организационного развития.</p> <p>Владеть: способен анализировать требования заинтересованных сторон с точки зрения эффективности и рациональности деятельности, достоверности финансовой отчетности, соблюдения законов и нормативных актов и других критериев качества.</p>

	<p>ПК-7.2. Проводить оценку эффективности решений с точки зрения выбранных критериев, оценивает бизнес-возможности реализации решения с точки зрения выбранных целевых показателей.</p>	<p>Знать: специфику деятельности организации, социальные и экономические условия ее функционирования с целью решения задач бизнес-анализа.</p> <p>Уметь: проводить анализ и оценку эффективности решений с точки зрения выбранных критериев и оценивать бизнес-возможность их реализации по целевым показателям.</p> <p>Владеть: навыками выявления, сбора и анализа информации бизнес-анализа для формирования возможных решений.</p>
	<p>ПК-7.3. Оформляет результаты бизнес-анализа экономического субъекта в соответствии с выбранными подходами.</p>	<p>Знать: методику оформления результатов бизнес-анализа экономического субъекта в соответствии с выбранными подходами.</p> <p>Уметь: анализировать экономические и социально-экономические показатели; делать выводы и обосновывать полученные конечные результаты.</p> <p>Владеть: навыками работы с аналитическими данными, полученными при обосновании деятельности хозяйствующего субъекта.</p>

4. Структура и содержание дисциплины

4.1. Объем учебной дисциплины и виды учебной работы

Вид учебной работы	Объем часов (зач.ед.)		
	Очная форма	Очно-заочная форма	Заочная форма
Объем учебной дисциплины (всего)	324 (9 з.е.)	432 (12 з.е.)	432 (12 з.е.)
Обязательная аудиторная учебная нагрузка дисциплины (всего)	187	72	46

В том числе:			
Лекции	68	26	20
Семинарские занятия	–	–	–
Практические занятия	119	46	26
Лабораторные работы	–	–	–
Курсовая работа	–	–	–
Другие формы и методы организации образовательного процесса	–	–	–
Самостоятельная работа студента	137	360	386
Форма аттестации	экзамен, зачёт с оценкой	экзамен, зачёт с оценкой	экзамен, зачёт с оценкой

4.2. Содержание разделов дисциплины

ТЕМА 1. НОРМАТИВНАЯ БАЗА И ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО АНАЛИЗА

Нормативно-правовая база осуществления инвестиционной деятельности в Российской Федерации. Терминологический аппарат инвестиций. Определение основных понятий: инвестиции, инвестиционная деятельность, капитальные вложения, инвестиционный проект, инвестор, инвестиционный фонд, финансовые вложения, ценная бумага. Характеристика экономического содержания основных терминов инвестиционной деятельности.

ТЕМА 2. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ ИНВЕСТИЦИЙ, ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЦЕСС И ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА

Экономические характеристики инвестиции. Причины осуществления инвестиционных решений. Классификация видов инвестиций. Формы реальных инвестиций. Источники капитальных вложений. Государственное регулирование капитальных вложений. Инвестиционный процесс и его участники. Инвестиционная политика на микроуровне. Процесс разработки и формирования инвестиционной политики. Инвестиционный проект и его виды.

ТЕМА 3. ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬ И ЕЕ ФАКТОРЫ

Факторы, оказывающие влияние на инвестиционную деятельность: на макроуровне, на микроуровне. Анализ инфляции и ставки рефинансирования в динамике за последние 20 лет. Инвестиционная привлекательность страны и понятие кредитного рейтинга. Рейтинги долгосрочных долговых обязательств. Суверенный рейтинг России. Инвестиционная привлекательность отраслей экономики и регионов. Показатели оценки инвестиционной привлекательности. Инвестиционный потенциал российских

регионов. Инвестиционная привлекательность предприятий. Кредитный рейтинг ценной бумаги. Кредитный рейтинг компании.

ТЕМА 4. ПОЛИТИКА РОССИИ ПРИ ВСТУПЛЕНИИ В ВТО И ЕЕ ВЛИЯНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННУЮ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЙ

Основные положения ВТО. основополагающие принципы и правила ВТО. Этапы и условия вступления России в ВТО. Преимущества вступления страны в ВТО для предприятий и организаций. Меры защиты внутреннего рынка и доступ на внешние рынки. Изменение инвестиционной политики страны при вступлении в ВТО и влияние факторов на инвестиционную привлекательность предприятий.

ТЕМА 5. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ИНВЕСТИЦИОННОГО АНАЛИЗА

Цели, задачи и содержание инвестиционного анализа. Учет особенностей инвестиционных решений. Факторы, осложняющие принятие инвестиционного решения. Информационная база инвестиционного решения и ее составные массивы. Классификация информационных данных в инвестиционном анализе. Схема взаимодействия отдельных блоков инвестиционного анализа. Теоретические основы оценки денежных потоков в инвестиционном анализе. Понятие процента и методы его исчисления. Методы учета временной ценности денег в финансовых расчетах. Аннуитеты и методы оценки. Финансовые множители в расчетах.

ТЕМА 6. АНАЛИЗ ЦЕНЫ И СТРУКТУРЫ КАПИТАЛА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА

Состав источников финансирования инвестиций. Структура источников финансирования инвестиций. Понятие капитала, его виды и их характеристика. Пути формирования капитала предприятия, инвестиционного проекта. Стоимость капитала и ее экономическое содержание. Методы оценки стоимости капитала. Расчет цены банковского кредита, нераспределенной прибыли, долговых обязательств. Средневзвешенная цена капитала и пути ее минимизации. Критерии выбора оптимальной структуры капитала инвестиционного проекта.

ТЕМА 7. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЕКТ И МЕТОДЫ ЕГО ОЦЕНКИ

Содержание инвестиционного проекта. Понятие и структура бизнес-плана. Фазы инвестиционного проекта, их краткая характеристика. Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов: основанные на дисконтированных оценках, основанные на учетных оценках. Сравнительная характеристика показателей эффективности инвестиционных проектов. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции. Оценка инвестиций в финансовые вложения. Фундаменталистская теория оценки

стоимости финансового актива. Понятие цены и стоимости финансового актива. Оценка инвестиций в акции. Модель Гордона. Доходность акции и ее виды. Оценка инвестиций в облигации. Методы оценки стоимости различных видов облигаций. Доходность облигации к погашению. Оценка инвестиций в производные финансовые инструменты. Сравнительная характеристика условий, влияющих на инвестиционное решение, при покупке фьючерсов, опционов.

ТЕМА 8. АНАЛИЗ ФОРМИРОВАНИЯ БЮДЖЕТА КАПИТАЛОВЛОЖЕНИЙ

Портфель капиталовложений и его содержание. Подходы к формированию бюджета капиталовложений. Предельная стоимость капитала. Оптимизация бюджета капиталовложений: метод пространственной оптимизации, метод временной оптимизации.

ТЕМА 9. АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИОННЫХ РИСКОВ

Инвестиционный риск: причины и предпосылки. Характеристики инвестиционного риска. Виды инвестиционных рисков. Модели оценки инвестиционного риска. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска. Имитационная модель риска. Модель изменения денежных потоков. Модель поправки на риск коэффициента дисконтирования.

ТЕМА 10. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ В УПРАВЛЕНИИ ХОЗЯЙСТВЕННЫМ ПРОЦЕССОМ

Информационная база для проведения инвестиционного анализа. Роль экономического анализа в системе социально-экономических отношений. Классификация экономических рисков. Развитие методики анализа показателей эффективности инвестиционных проектов. Анализ рентабельности инвестиций. Направления анализа эффективности инвестиционных проектов с учетом влияния экологических факторов.

4.3. Лекции

№ п/п	Название темы	Объем часов		
		Очная форма	Очно-заочная форма	Заочная форма
1	Нормативная база и основные понятия инвестиционного анализа	6	2	2
2	Экономическая сущность инвестиций, инвестиционный процесс и инвестиционная политика	6	2	2
3	Инвестиционная привлекательность и ее факторы	6	2	2
4	Политика России при вступлении в ВТО и её влияние на инвестиционную привлекательность предприятий	8	6	2
5	Теоретические основы инвестиционного	8	2	2

	анализа			
6	Анализ цены и структуры капитала инвестиционного проекта	6	2	2
7	Инвестиционный проект и методы его оценки	6	2	2
8	Анализ формирования бюджета капиталовложений	6	2	2
9	Анализ инвестиционных рисков	6	2	2
10	Инвестиционный анализ в управлении хозяйственным процессом	10	4	2
	Итого	68	26	20

4.4. Практические (семинарские) занятия

№ п/п	Название темы	Объем часов		
		Очная форма	Очно-заочная форма	Заочная форма
1	Нормативная база и основные понятия инвестиционного анализа	10	2	2
2	Экономическая сущность инвестиций, инвестиционный процесс и инвестиционная политика	12	4	2
3	Инвестиционная привлекательность и ее факторы	12	6	2
4	Политика России при вступлении в ВТО и её влияние на инвестиционную привлекательность предприятий	12	6	6
5	Теоретические основы инвестиционного анализа	12	6	2
6	Анализ цены и структуры капитала инвестиционного проекта	12	4	2
7	Инвестиционный проект и методы его оценки	12	4	2
8	Анализ формирования бюджета капиталовложений	12	4	2
9	Анализ инвестиционных рисков	12	4	2
10	Инвестиционный анализ в управлении хозяйственным процессом	13	6	4
	Итого	119	46	26

4.5. Лабораторные работы не предусмотрены планом.

4.6. Самостоятельная работа студентов

№ п/п	Название темы	вид СРС	Объем часов		
			Очная форма	Очно-заочная форма	Заочная форма
1	Нормативная база и основные понятия инвестиционного	Подготовка к практическим занятиям, к текущему и	13	36	36

	анализа	промежуточному контролю знаний и умений			
2	Экономическая сущность инвестиций, инвестиционный процесс и инвестиционная политика	Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений	12	36	36
3	Инвестиционная привлекательность и ее факторы	Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений	12	36	38
4	Политика России при вступлении в ВТО и её влияние на инвестиционную привлекательность предприятий	Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений	16	36	40
5	Теоретические основы инвестиционного анализа	Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений	16	36	40
6	Анализ цены и структуры капитала инвестиционного проекта	Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений	12	36	38
7	Инвестиционный проект и методы его оценки	Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений	12	36	38
8	Анализ формирования бюджета капиталовложений	Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений	16	36	40
9	Анализ инвестиционных рисков	Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений	12	36	38
10	Инвестиционный	Подготовка к	16	36	42

	анализ в управлении хозяйственным процессом	практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений			
	Итого		137	360	386

4.7. Курсовые работы не предусмотрены планом.

5. Образовательные технологии

С целью формирования и развития профессиональных навыков обучающихся использованы различные образовательные технологии при реализации различных видов аудиторной работы в сочетании с внеаудиторной. Используемые образовательные технологии и методы направлены на повышение качества подготовки путем развития у обучающихся способностей к самообразованию и нацелены на реализацию личностного потенциала.

Преподавание дисциплины ведется с применением следующих видов образовательных технологий:

- традиционные объяснительно-иллюстративные технологии, которые обеспечивают доступность учебного материала для большинства студентов, системность, отработанность организационных форм и привычных методов, относительно малые затраты времени;
- технологии проблемного обучения, направленные на развитие познавательной активности, творческой самостоятельности студентов и предполагающие последовательное и целенаправленное выдвижение перед студентом познавательных задач, разрешение которых позволяет студентам активно усваивать знания (используются поисковые методы; постановка познавательных задач);
- работа в команде путем совместного обсуждения в группе проведенных расчетов и сформулированных выводов и рекомендаций по ним;
- технологии развивающего обучения, позволяющие ориентировать учебный процесс на потенциальные возможности студентов, их реализацию и развитие;
- технологии активного обучения, с помощью которых осуществляется моделирование предметного, проблемного и социального содержания будущей профессиональной деятельности студентов и т.д.

6. Формы контроля освоения дисциплины

Текущая аттестация студентов проводится по дисциплине в следующих формах:

- вопросы для обсуждения;
- устный опрос;
- тестирование;

Форма аттестации по результатам освоения дисциплины проходит в форме устного экзамена / зачёта с оценкой (включает в себя ответ на теоретические вопросы и решение задач). В экзаменационную ведомость и зачетную книжку выставляются оценки по шкале, приведенной в таблице.

Шкала оценивания (интервал баллов)	Критерии оценивания
отлично (5)	Студент глубоко и в полном объёме владеет программным материалом. Грамотно, исчерпывающе и логично его излагает в устной форме. При этом знает рекомендованную литературу, проявляет творческий подход в ответах на вопросы и правильно обосновывает принятые решения; хорошо владеет необходимыми умениями и навыками.
хорошо (4)	Студент знает программный материал, грамотно и по сути излагает его в устной форме, допуская незначительные неточности в утверждениях, трактовках, определениях и категориях или незначительное количество ошибок. При этом владеет необходимыми умениями и навыками.
удовлетворительно (3)	Студент знает только основной программный материал, допускает неточности, недостаточно чёткие формулировки, непоследовательность в ответах, излагаемых в устной или письменной форме. При этом недостаточно владеет умениями и навыками. Допускает до 30 % ошибок в излагаемых ответах.
неудовлетворительно (2)	Студент знает только основной программный материал, допускает неточности, недостаточно чёткие формулировки, непоследовательность в ответах, излагаемых в устной или письменной форме. При этом недостаточно владеет умениями и навыками. Допускает до 30 % ошибок в излагаемых ответах.

7. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины:

а) основная литература:

1. Пономарев, И.Ф. Экономический анализ состояния хозяйственной деятельности предприятий: учебное пособие / И.Ф. Пономарев, Э.И. Полякова. – М.: Инфра-Инженерия, 2023. – 368 с. – ISBN 978-5-9729-1441-8. – Текст: электронный // ЭБС "Консультант студента": [сайт]. – URL: <https://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785972914418.html>. – Режим доступа: по подписке.

2. Цало, И.М. Инвестиции и инвестиционный анализ: учебное пособие / И.М. Цало. – Челябинск: Издательский центр ЮУрГУ, 2019. – 185 с.

3. Петрова, Е.Е. Инвестиционный анализ: учебное пособие / Е.Е. Петрова, С.В. Арапов, Т.В. Бикезина. – Санкт-Петербург: РГГМУ, 2021. – 220 с.

3. Теория экономического анализа [Электронный ресурс]: учебное пособие / И.В. Баранова, М.А. Власенко, Н.Н. Овчинникова; под общ. ред. И.В. Барановой. – Новосибирск: НГТУ, 2019. Режим доступа: <https://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785778239128.html>.

б) дополнительная литература:

1. Экономический анализ [Электронный ресурс]: учебник для бакалавриата и магистратуры / И.В. Косорукова, О.В. Мощенко, А.Ю. Усанов. – М.: Университет "Синергия", 2021. Режим доступа: <https://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785425705099.html>.

2. Косолапова, М.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности [Электронный ресурс: Учебник / М.В. Косолапова, В.А. Свободин. - 3-е изд., стер. – М.: Дашков и К, 2020. – Режим доступа: <https://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785394037610.html>.

3. Буракова, Ж.А. Анализ хозяйственной деятельности. Практикум [Электронный ресурс]: учеб. пособие / Ж.А. Буракова, И.В. Карпович, Т.В. Семещенко. – Минск: РИПО, 2019. – Режим доступа: <https://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9789855039700.html>.

Интернет-ресурсы:

Министерство экономического развития Луганской Народной Республики – <https://www.merlnr.su/>

Министерство экономического развития Российской Федерации – <http://economy.gov.ru/minec/main/>

Министерство финансов Луганской Народной Республики – <https://minfinlnr.su/>

Министерство финансов Российской Федерации – <https://www.minfin.ru/ru/>

Государственный комитет статистики Луганской Народной Республики – <https://gkslnr.su/>

Федеральная служба государственной статистики – <https://www.gks.ru/>
Федеральная налоговая служба (ФНС России) – <https://www.nalog.ru/rn77/>

Электронные библиотечные системы и ресурсы:

Электронно-библиотечная система «Консультант-студента» – <http://www.studentlibrary.ru/cgi-bin/mb4x/>

Научная электронная библиотека – <https://elibrary.ru>

Информационный ресурс библиотеки образовательной организации:

Научная библиотека имени А.Н. Коняева ФГБОУ ВО «ЛГУ им. В.Даля» – <http://biblio.dahluniver.ru/>

8. Материально-техническое и программное обеспечение дисциплины

Освоение дисциплины «Учёт и анализ в отраслях хозяйствования» предполагает использование академических аудиторий, соответствующих действующим санитарным и противопожарным правилам и нормам.

Прочее: рабочее место преподавателя, оснащенное компьютером с доступом в Интернет.

Программное обеспечение:

Функциональное назначение	Бесплатное программное обеспечение	Ссылки
Офисный пакет	Libre Office 6.3.1	https://www.libreoffice.org/ https://ru.wikipedia.org/wiki/LibreOffice
Операционная система	UBUNTU 19.04	https://ubuntu.com/ https://ru.wikipedia.org/wiki/Ubuntu
Браузер	Firefox Mozilla	http://www.mozilla.org/ru/firefox/fx
Браузер	Opera	http://www.opera.com
Почтовый клиент	Mozilla Thunderbird	http://www.mozilla.org/ru/thunderbird
Файл-менеджер	Far Manager	http://www.farmanager.com/download.php
Архиватор	7Zip	http://www.7-zip.org/
Графический редактор	GIMP (GNU Image Manipulation Program)	http://www.gimp.org/ http://gimp.ru/viewpage.php?page_id=8 http://ru.wikipedia.org/wiki/GIMP
Редактор PDF	PDFCreator	http://www.pdfforge.org/pdfcreator
Аудиоплеер	VLC	http://www.videolan.org/vlc/

9. Оценочные средства по дисциплине

Паспорт оценочных средств по учебной дисциплине «Основы инвестиционного анализа»

Перечень компетенций (элементов компетенций), формируемых в результате освоения учебной дисциплины.

№ п/п	Код компетенции	Формулировка контролируемой компетенции	Индикаторы достижений компетенции (по дисциплине)	Темы учебной дисциплины	Этапы формирования (семестр изучения)
1	ПК-4	Способен анализировать финансово-хозяйственную деятельность экономического субъекта, участвовать в формировании финансовых планов, бюджетов и смет; осуществлять анализ	ПК-4.1. Применяет методы экономического анализа информации, содержащейся в бухгалтерской (финансовой) отчетности, устанавливает причинно-следственные связи изменений, произошедших в деятельности экономического субъекта	ТЕМА 1. ТЕМА 2. ТЕМА 3. ТЕМА 4. ТЕМА 5. ТЕМА 6. ТЕМА 7. ТЕМА 8. ТЕМА 9. ТЕМА 10.	3, 4

		и оценку системы управления денежными потоками	за отчётный период		
			ПК-4.4. Формирует обоснованные выводы по результатам информации, полученной в процессе проведения финансового анализа экономического субъекта; формирует аналитические отчёты и представляет их заинтересованным пользователям	ТЕМА 1. ТЕМА 2. ТЕМА 3. ТЕМА 4. ТЕМА 5. ТЕМА 6. ТЕМА 7. ТЕМА 8. ТЕМА 9. ТЕМА 10.	3, 4
2	ПК-7	Способен анализировать и обосновывать решения с точки зрения достижения целевых показателей, оценивать эффективность каждого варианта решений	ПК-7.1. Анализирует внутренние и внешние факторы и условия, влияющие на деятельность экономического субъекта; анализирует требования заинтересованных сторон с точки зрения критериев качества, определяемых выбранными подходами.	ТЕМА 1. ТЕМА 2. ТЕМА 3. ТЕМА 4. ТЕМА 5. ТЕМА 6. ТЕМА 7. ТЕМА 8. ТЕМА 9. ТЕМА 10.	3, 4
			ПК-7.2. Проводит оценку эффективности решений с точки зрения выбранных критериев, оценивает бизнес-возможности реализации решения с точки зрения выбранных целевых показателей.	ТЕМА 1. ТЕМА 2. ТЕМА 3. ТЕМА 4. ТЕМА 5. ТЕМА 6. ТЕМА 7. ТЕМА 8. ТЕМА 9. ТЕМА 10.	3, 4
			ПК-7.3. Оформляет результаты бизнес-анализа экономического субъекта в соответствии с выбранными подходами.	ТЕМА 1. ТЕМА 2. ТЕМА 3. ТЕМА 4. ТЕМА 5. ТЕМА 6. ТЕМА 7. ТЕМА 8. ТЕМА 9. ТЕМА 10.	3, 4

Показатели и критерии оценивания компетенций, описание шкал оценивания

№ п/п	Код компетенции	Индикаторы достижений компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине	Контролируемые темы учебной дисциплины	Формы контроля
1.	ПК-4. Способен анализировать финансово-хозяйственную деятельность экономического субъекта, участвовать в формировании финансовых планов, бюджетов и смет; осуществлять анализ и оценку системы управления денежными потоками	ПК-4.1. Применяет методы экономического анализа информации, содержащейся в бухгалтерской (финансовой) отчетности, устанавливает причинно-следственные связи изменений, произошедших в деятельности	<p>Знать: цель и основные принципы планирования, бюджетирования, их значение при проведении анализа финансово-хозяйственной деятельности экономического субъекта.</p> <p>Уметь: организовывать процесс планирования и анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций.</p> <p>Владеть: методами и практическими навыками анализа использования производственных ресурсов экономического субъекта.</p>	<p>ТЕМА 1. ТЕМА 2. ТЕМА 3. ТЕМА 4. ТЕМА 5. ТЕМА 6. ТЕМА 7. ТЕМА 8. ТЕМА 9. ТЕМА 10.</p>	Вопросы для обсуждения, устный опрос, тестирование
		ПК-4.4. Формирует обоснованные выводы по результатам информации, полученной в процессе проведения финансового анализа экономического субъекта; формирует аналитические отчеты и представляет их заинтересованным пользователям.	<p>Знать: методы обобщения информации о хозяйственных операциях организации за отчетный период; процедуру составления приложений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах; методы, виды и приёмы финансового анализа.</p> <p>Уметь: определять результаты хозяйственной деятельности за отчетный период; формировать аналитические отчеты и представлять их заинтересованным пользователям; формировать обоснованные выводы по результатам информации, полученной в процессе проведения финансового анализа экономического субъекта.</p> <p>Владеть: навыками составления бухгалтерской отчетности и использования ее для анализа финансового состояния организации.</p>	<p>ТЕМА 1. ТЕМА 2. ТЕМА 3. ТЕМА 4. ТЕМА 5. ТЕМА 6. ТЕМА 7. ТЕМА 8. ТЕМА 9. ТЕМА 10.</p>	Вопросы для обсуждения, устный опрос, тестирование

2	<p>ПК-7. Способен анализировать и обосновывать решения с точки зрения достижения целевых показателей, оценивать эффективность каждого варианта решений</p>	<p>ПК-7.1. Анализирует внутренние и внешние факторы и условия, влияющие на решения с точки зрения выбранных критериев, деятельность экономического субъекта; анализирует требования оценивает бизнес-возможности реализации заинтересованных сторон с точки зрения критериев качества, определяемых решения с точки зрения выбранных целевых подходами.</p>	<p>Знать: методику анализа внутренние и внешние факторы и условия, влияющие на деятельность экономического субъекта.</p> <p>Уметь: выявлять, регистрировать, анализировать и классифицировать экономические риски и разрабатывать комплекс мероприятий по их минимизации; оценить возможности бизнеса по целевым показателям, исследовать закономерности в реальных экономических данных, оптимизировать бизнес-процессы в целях организационного развития.</p> <p>Владеть: способен анализировать требования заинтересованных сторон с точки зрения эффективности и рациональности деятельности, достоверности финансовой отчетности, соблюдения законов и нормативных актов и других критериев качества.</p>	<p><i>ТЕМА 1.</i> <i>ТЕМА 2.</i> <i>ТЕМА 3.</i> <i>ТЕМА 4.</i> <i>ТЕМА 5.</i> <i>ТЕМА 6.</i> <i>ТЕМА 7.</i> <i>ТЕМА 8.</i> <i>ТЕМА 9.</i> <i>ТЕМА 10.</i></p>	<p>Вопросы для обсуждения, устный опрос, тестирование</p>
	<p>ПК-7.2. Проводить оценку эффективности решений с точки зрения выбранных критериев, деятельность экономического субъекта; анализирует требования оценивает бизнес-возможности реализации заинтересованных сторон с точки зрения критериев качества, определяемых решения с точки зрения выбранных целевых подходами.</p>	<p>Знать: специфику деятельности организации, социальные и экономические условия ее функционирования с целью решения задач бизнес-анализа.</p> <p>Уметь: проводить анализ и оценку эффективности решений с точки зрения выбранных критериев и оценивать бизнес-возможность их реализации по целевым показателям.</p> <p>Владеть: навыками выявления, сбора и анализа информации бизнес-анализа для формирования возможных решений.</p>	<p><i>ТЕМА 1.</i> <i>ТЕМА 2.</i> <i>ТЕМА 3.</i> <i>ТЕМА 4.</i> <i>ТЕМА 5.</i> <i>ТЕМА 6.</i> <i>ТЕМА 7.</i> <i>ТЕМА 8.</i> <i>ТЕМА 9.</i> <i>ТЕМА 10.</i></p>	<p>Вопросы для обсуждения, устный опрос, тестирование</p>	<p>Вопросы для обсуждения, устный опрос, тестирование</p>

		ПК-7.3. Оформляет результаты бизнес-анализа экономического субъекта в соответствии с выбранными подходами.	<p>Знать: методику оформления результатов бизнес-анализа экономического субъекта в соответствии с выбранными подходами.</p> <p>Уметь: анализировать экономические и социально-экономические показатели; делать выводы и обосновывать полученные конечные результаты.</p> <p>Владеть: навыками работы с аналитическими данными, полученными при обосновании деятельности хозяйствующего субъекта.</p>	<p>ТЕМА 1. ТЕМА 2. ТЕМА 3. ТЕМА 4. ТЕМА 5. ТЕМА 6. ТЕМА 7. ТЕМА 8. ТЕМА 9. ТЕМА 10.</p>	Вопросы для обсуждения, устный опрос, тестирование
--	--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------

Тестирование

1. Типовые тестовые задания

1. – это виды вложений капитала в форме имущественных и интеллектуальных ценностей в экономические объекты с целью получения в будущем доходов или иных выгод.

2. Задачами инвестиционного менеджмента являются:

- а) минимизация инвестиционных рисков
- б) максимизация прибыли от осуществляемой инвестиционной деятельности
- в) улучшение показателей финансовой деятельности предприятия
- г) максимизация производимой продукции

3. Инвестирование средств в развитие производства осуществляется с целью

4. Инвестиционный проект – это:

- а) документ, снижающий риск инвестиционной деятельности
- б) комплекс мероприятий, обеспечивающий достижение поставленных целей
- в) система организационно-правовых и финансовых документов

5. Источники инвестиций классифицируются на: (выбрать несколько правильных ответов)

- а) частные
- б) внешние

- в) государственные
- г) внутренние

6. Источником прироста капитала и движущим мотивом осуществления инвестиций является:

- а) прибыль
- б) ликвидность
- в) амортизация
- г) рентабельность

7. На величину спроса на инвестиции оказывают влияние:

- а) коэффициент дисконтирования
- б) ставка ссудного процента
- в) ожидаемая норма чистой прибыли
- г) предполагаемый темп инфляции

8. По объектам инвестиции классифицируются на: (выбрать несколько правильных ответов)

- а) государственные
- б) в нематериальные активы
- в) финансовые
- г) заемные
- д) частные
- е) реальные

9. По периоду инвестирования инвестиции классифицируются на: (выбрать несколько правильных ответов)

- а) бесконечные
- б) краткосрочные
- в) годовые
- г) пятилетние
- д) долгосрочные
- е) десятилетние

10. По региональному признаку инвестиции классифицируются на: (выбрать несколько правильных ответов)

- а) запредельные
- б) совместные
- в) межгосударственные
- г) внутренние
- д) зарубежные

11. По формам собственности инвесторов инвестиции классифицируются на: (выбрать несколько правильных ответов)

- а) иностранные

- б) государственные
- в) совместные
- г) частные
- д) заемные

12. По характеру участия в инвестировании инвестиции классифицируются на: (выбрать несколько правильных ответов)

- а) привлеченные
- б) прямые
- в) заемные
- г) непрямые

13. Под долгосрочными понимаются инвестиции на период времени, превышающий:

- а) 5 лет
- б) 1 год
- в) 10 лет
- г) 3 года

14. Под краткосрочными понимаются инвестиции на период времени, не превышающий:

- а) 1 год
- б) 5 лет
- в) 3 года
- г) 10 лет

15. Под объектом инвестиционной деятельности понимается:

а) полный научно-технический, производственный цикл создания продукта

- б) расширение, реконструкция действующего производства
- в) граждане, предприятия, фонды, государство

16. Под субъектом инвестиционной деятельности понимается:

а) граждане, предприятия, фонды, государство

б) расширение, реконструкция действующего производства

в) полный научно-технический, производственный цикл создания продукта

17. Соотношение $\text{ЧИСТЫЕ ИНВЕСТИЦИИ} = 0$ означает:

- а) снижение производственного потенциала
- б) увеличение производственного потенциала
- в) сохранение производственного потенциала на прежнем уровне

18. Соотношение $\text{ЧИСТЫЕ ИНВЕСТИЦИИ} < 0$ означает:

- а) снижение производственного потенциала

- б) увеличение производственного потенциала
- в) сохранение производственного потенциала на прежнем уровне

19. Соотношение ЧИСТЫЕ ИНВЕСТИЦИИ > 0 означает:

- а) снижение производственного потенциала
- б) увеличение производственного потенциала
- в) сохранение производственного потенциала на прежнем уровне

20. Чистые инвестиции определяются:

- а) чистые инвестиции = валовые инвестиции – амортизационные отчисления
- б) чистые инвестиции = валовые инвестиции \times амортизационные отчисления
- в) чистые инвестиции = валовые инвестиции + амортизационные отчисления
- г) чистые инвестиции = валовые инвестиции : амортизационные отчисления

21. В качестве показателей эффективности выступает отношение:

- а) результатов к затратам
- б) выручки к инвестициям
- в) выручки к трудоемкости

22. Внутренними источниками инвестиций являются: (выбрать несколько правильных ответов)

- а) прибыль
- б) средства регионального бюджета
- в) средства населения
- г) амортизационные отчисления

23. Найти правильные соотношения:

- а) инвестиции в денежные инвестиции в нематериальные активы
- б) инвестиции в физические капиталобразующие активы
- в) инвестиции в незримые портфельные инвестиции активы

24. Общая экономическая эффективность определяется:

- а) суммой результата или эффекта и величины вложенных затрат или ресурсов
- б) отношением результата или эффекта к величине вложенных затрат или ресурсов
- в) разностью результата или эффекта и величины вложенных затрат или ресурсов
- г) произведением результата или эффекта и величины вложенных затрат или ресурсов

25. Экономическая эффективность является величиной:

- а) абсолютной;
- б) относительной.

26. Продаются облигации номиналом 100 долларов. Купонная ставка равна 12%. Через 4 года облигации будут погашены. Каковы курсовая цена облигации, если требуемая норма прибыли равна 10%?

27. – это способ, при котором все выплаты по процентам реинвестируются и приносят такой же процент дохода.

28. – это способ начисления процентов, при котором начисление процентов производится на сумму, включающую проценты, начисленные за предыдущие периоды.

29. В разделе «Финансовые расчеты» основное внимание уделено:

- а) определению показателей эффективности
- б) анализу состояния рынка данной продукции
- в) техническим аспектам производства

30. В разделе «Организация производственного процесса» основное внимание уделено:

- а) техническим аспектам производства
- б) анализу состояния рынка данной продукции
- в) определению показателей эффективности

31. В разделе «Организация снабжения и хранения» основное внимание уделено:

- а) определению показателей эффективности
- б) техническим аспектам производства
- в) анализу состояния рынка данной продукции
- г) решению проблем материально-технического обеспечения производства

32. В разделе «Спрос и рынок» основное внимание уделено:

- а) организационным вопросам
- б) анализу состояния рынка;
- в) техническим аспектам производства;
- г) определению показателей эффективности;
- д) проблемам управления.

33. В разделе «Организация управления проектом» основное внимание уделено:

- а) определению показателей эффективности
- б) анализу состояния рынка данной продукции

в) вопросам формирования структуры управления

34. В рамках инвестиционной деятельности финансовые средства и их эквиваленты не включают в себя:

- а) ценные бумаги (акции и облигации)
- б) векселя, кредиты и займы
- в) трудозатраты (человеко-дни)
- г) деньги и валюту

35. Ожидаемая экономическая эффективность рассчитывается:

- а) на ранних этапах принятия управленческих решений
- б) в процессе реализации мероприятия
- в) после реализации какого-либо мероприятия

36. Процесс разработки и реализации инвестиционного проекта включает следующие стадии:

- а) инвестиционную и эксплуатационную стадии
- б) преинвестиционную и инвестиционные стадии
- в) преинвестиционную и эксплуатационную стадии
- г) преинвестиционную, инвестиционную и эксплуатационную стадии

37. Стимулирование иностранных инвестиций основывается на использовании следующих мер:

- а) увеличение чистого дисконтированного дохода
- б) применение льготных налоговых ставок, временное освобождение от уплаты налогов, ускоренная амортизация
- в) сокращение срока окупаемости инвестиций

38. Фактическая экономическая эффективность рассчитывается:

- а) на ранних этапах принятия управленческих решений
- б) в процессе реализации мероприятия
- в) после реализации какого-либо мероприятия

39. Целью привлечения иностранных инвестиций является: (выбрать несколько правильных ответов)

- а) увеличение прибыли от реализации инвестиционных проектов
- б) снижение себестоимости производимой продукции
- в) развитие импортозамещающего производства
- г) расширение сферы влияния западного капитала
- д) вывод отечественных товаров и технологий на мировом рынке
- е) сокращение срока окупаемости инвестиций

40. Бескупонная облигация внутреннего регионального займа номиналом в 100 тыс. руб. реализуется по цене 67,5 тыс. руб. Погашение облигации предусмотрено через 3 года. Чему равна эффективная доходность в данную облигацию?

41. Облигация компании номиналом 200 руб. реализуется на рынке по цене 225 руб. Ежегодная купонная ставка по ней составляет 40%. Чему равна ожидаемая норма дохода?

42. Внешние условия инвестиционного проекта предприятия включают:

- а) наличие свободных денежных средств у предприятия
- б) условия кредитования предприятия
- в) организационную структуру управления предприятием

43. Основные положения государственной инвестиционной политики в современных условиях развития экономики сводятся к переносу основной части расходов по обслуживанию интересов территории на:

- а) региональный бюджет
- б) консолидированный бюджет
- в) федеральный бюджет

44. Основные положения государственной инвестиционной политики в современных условиях развития экономики сводятся к использованию централизованных инвестиций на реализацию, прежде всего инвестиционных проектов.

45. Письменное свидетельство кредитного учреждения о депонировании денежных средств, удостоверяющее вкладчика на получение по истечении установленного срока вклада и процентов по нему, это:

- а) страховая премия
- б) долгосрочные казначейские обязательства государства
- в) сберегательный сертификат

46. По линии государственной поддержки инвестиции могут осуществляться в виде займов, кредитов, технической помощи, осуществляемой на основе:

- а) межправительственных соглашений
- б) частных соглашений
- в) личной договоренности юридических и физических лиц

47. Ускорение реализации инвестиционных программ способствует: (выбрать несколько правильных ответов)

- а) росту показателей эффективности производственнохозяйственной деятельности предприятия
- б) сокращению сроков использования кредитных средств
- в) более быстрому формированию финансового потока в виде прибыли и амортизационных отчислений
- г) увеличению объемов производства

48. Целью государственной региональной политики является поддержка развития:

- а) регионов-реципиентов
- б) всех регионов
- в) регионов-доноров

49. Целью инвестиционного менеджмента является:

- а) обеспечение наиболее эффективных путей реализации инвестиционной стратегии предприятия
- б) управление финансовой деятельностью
- в) управление производством

50. Целью создания свободных экономических зон является:

- а) увеличение оборачиваемости капитала
- б) формирование конкурентоспособной производственной и предпринимательской структуры
- в) повышение ликвидности производимой продукции

51. Целью формирования капитального бюджета является:

- а) создание инструмента планирования и контроля за объемами и сроками строительства
- б) разработка прогноза развития предприятия
- в) совершенствование управления персоналом предприятия

52. Покупая обыкновенные акции ОАО «АВС» по цене 3000 руб., инвестор планирует продажу их через 2 года по цене 3300 руб. Дивиденды, прогнозируемые им, ожидаются в первый год 300 руб., во второй – 330 руб. Норма доходов в среднем по другим финансовым инструментам равна 15%. Чему равна норма дохода инвестиций в акции?

53. Чему равна стоимость непогашенной привилегированной акции, по которой выплачивается дивиденд в 15 руб., а коэффициент доходности составляет 10%?

54. Абсолютным критерием статического метода оценки экономической эффективности инвестиций является:

- а) среднегодовой доход
- б) индекс доходности
- в) интегральный экономический эффект

55. Внутренняя норма доходности (IRR) определяется исходя из условий – чистый дисконтированный доход:

- а) равен единице
- б) больше единицы
- в) равен нулю

г) меньше нуля (отрицателен)

56. Возможность наступления неблагоприятного события, связанного с различными видами потерь – это

57. Инвестор однозначно определяет свой экономический интерес при вложении средств в объекты предпринимательской деятельности с помощью экономического показателя:

- а) внутренняя норма доходности
- б) приемлемая норма дохода
- в) процентная ставка Центробанка

58. Индексы доходности затрат и инвестиций превышают 1, если для этого потока чистый доход:

- а) отрицателен
- б) положителен

59. Метод анализа точки безубыточности для оценки экономической эффективности инвестиций относится к методам.

60. Метод затратной эффективности имеет особое значение при выборе предпочтительных вариантов инвестирования для организации.

61. Минимум приведенных затрат относится к показателям экономической эффективности.

62. Необходимым условием для активизации инвестиционной деятельности является: (выбрать несколько правильных ответов)

- а) минимизация инвестиционных рисков
- б) сокращение инвестиционных расходов
- в) повышение заработной платы производственным рабочим
- г) обеспечение макроэкономической финансовой стабилизации с доведением темпов инфляции до минимального уровня
- д) развитие производства на новой технологической основе
- е) использование более эффективных систем стимулирования результатов труда в различных областях экономики

63. Номинальная доходность инвестиционного проекта в условиях инфляции складывается из реальной нормы прибыли, темпа инфляции и реальной нормы прибыли на темп инфляции.

64. Норма дисконта, используемая для оценки эффективности участия предприятия в проекте и устанавливаемая инвестором самостоятельно, называется безрисковой нормой.

65. Основные результирующие показатели экономической эффективности инвестиций:

- а) прибыль
- б) срок окупаемости
- в) ЧДД, ВНД, ИД
- г) показатели рентабельности
- д) себестоимость

66. По виду критерия экономической эффективности инвестиций все методы делятся на:

- а) статические (простые) и динамические
- б) простые и сложные
- в) абсолютные и относительные
- г) количественные и качественные

67. По способу учета фактора времени методы экономической оценки инвестиций делятся на:

- а) количественные и качественные
- б) статические (простые) и динамические
- в) простые и сложные
- г) абсолютные и относительные

68. При использовании статических методов денежные поступления и выплаты, возникающие в разные периоды времени, оцениваются как:

- а) равноценные
- б) неравноценные

69. Расчет ЧДД относится к методам оценки эффективности.

70. Расчет показателя рентабельности инвестиций (или простой нормы прибыли) относится к методам оценки эффективности.

71. Срок окупаемости дополнительных капитальных вложений относится к показателям экономической эффективности.

72. Сумма денежных средств с учетом изменения уровня покупательной стоимости денег в рассматриваемом периоде, вызванного инфляцией, это:

- а) реальная сумма денежных средств
- б) будущая стоимость денег
- в) валютная позиция
- г) номинальная сумма денежных средств

73. Определите целесообразность реализации инвестиционного проекта, в котором чистая текущая стоимость равна нулю при ставке

дисконтирования 18%, а требуемая ставка доходности – 23%. Реализация данного проекта:

- а) не целесообразна
- б) целесообразна

74. Предприятие должно получать каждый год в течение 5 лет доход, равный 1000 рублей. Чему равна реальная стоимость этой суммы при процентной ставке 15%?

75. Стоимость собственного капитала при безрисковой ставке доходности – 6%, коэффициент бета – 1,5; среднерыночная ставка доходности – 15%. Чему равна требуемая норма прибыли?

76. Процентная ставка – это отношение:

- а) процентных денег, уплаченных (полученных) за единицу времени (обычно за год), к величине исходного капитала
- б) процентных денег, уплаченных (полученных) за единицу времени (обычно за год), к ожидаемой к получению (возвращаемой) сумме денежных средств
- в) ожидаемой к получению суммы к величине исходного капитала
- г) величины исходного капитала к сумме процентных денег, уплаченных (полученных) за единицу времени

77. Ставка учетная, или дисконтная – это отношение:

- а) наращенной суммы к величине исходного капитала
- б) величины исходного капитала к сумме процентных денег, уплаченных (полученных) за единицу времени
- в) процентных денег, уплаченных (полученных) за единицу времени (обычно за год), к величине исходного капитала
- г) процентных денег, уплаченных (полученных) за единицу времени (обычно за год), к ожидаемой к получению (возвращаемой) сумме денежных средств

78. Соотношение эквивалентных процентной и учетной ставок:

- а) первая всегда больше второй
- б) вторая всегда больше первой; в) между ними может быть любое соотношение

79. Могут ли совпадать будущая (FV) и дисконтированная (PV) стоимости некоторой исходной величины (CF):

- а) да
- б) да, если коэффициент дисконтирования не превышает темпа инфляции
- в) да, если ставка наращивания не превышает темпа инфляции
- г) нет

80. Соотношение между ожидаемой величиной (FV) и соответствующей дисконтированной стоимостью (PV):

- а) $FV > PV$
- б) $FV \geq PV$
- в) $FV < PV$
- г) $FV \leq PV$

**Критерии и шкала оценивания по оценочному средству
«тестирование»**

Шкала оценивания (интервал баллов)	Критерий оценивания
5 (отлично)	Тестирование выполнено на высоком уровне (правильные ответы даны на 90-100% вопросов)
4 (хорошо)	Тестирование выполнено на среднем уровне (правильные ответы даны на 75-89% вопросов)
3 (удовлетворительно)	Тестирование выполнено на низком уровне (правильные ответы даны на 50-74% вопросов)
2 (неудовлетворительно)	Тестирование выполнено на неудовлетворительном уровне (правильные ответы даны менее чем на 50%)

Устный опрос

Вопросы для устного опроса

1. Экономическая сущность инвестиций и их роль в развитии производственных отношений.
2. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.
3. Инвестиционная политика предприятий.
4. Инвестиционный проект: понятие, классификация, особенности.
5. Проектно-сметная документация и порядок ее разработки.
6. Организация подрядных отношений в строительстве в современных условиях.
7. Способы выпуска акций предприятиями.
8. Методы долгового финансирования.
9. Выход предприятий на внешние финансовые рынки.
10. Венчурное (рисковое) финансирование.
11. Инвестиционный рынок: понятие, конъюнктура.
12. Инвестиции в системе рыночных отношений.
13. Основные аспекты в системе рыночных отношений.
14. Стоимость и структура капитала.
15. Финансирование инвестиционных проектов.
16. Лизинг как способ среднесрочного финансирования инвестиционных проектов.
17. Ипотечное кредитование как способ долгосрочного финансирования инвестиционных проектов.
18. Инвестиции и управление оборотным капиталом.

19. Теория опционов и их оценка.
20. Инвестиционный климат в России.
21. Бизнес-план инвестиционного проекта.
22. Финансовые рынки и институты.
23. Финансовые инструменты.
24. Капитальные вложения.
25. Инвестиции в недвижимость и строительство.
26. Финансирование капитальных вложений.
27. Методы финансирования инвестиционных проектов.
28. Инвестиционные качества ценных бумаг.
29. Портфель ценных бумаг.
30. Прямые иностранные инвестиции: концепции, особенности, методы регулирования.
31. Страновые риски и методы регулирования иностранных инвестиций.
32. Инвестиционно-ипотечный анализ.
33. Оценка эффективности инноваций (нововведений).
34. Проблемы оценки интеллектуальной собственности.
35. Факторы, влияющие на дивидендную политику фирмы.
36. Проблемы бюджетирования на фирме.
37. Варранты.
38. Проблемы определения цены основных источников капитала.
39. Леверидж и его роль в финансовом менеджменте.
40. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска.
41. Оценка положения корпорации на рынке ценных бумаг.
42. Методы расчета уровня дохода на акции.
43. Модели дисконтирования дивидендов.
44. Функции управляющего финансами фирмы.
45. Особенности финансового менеджмента в малом бизнесе.
46. Оптимизация налогообложения прибыли.
47. Экспресс-анализ инвестиционного проекта.
48. Модифицированные нормы доходности и их использование в практике ее оценки.
49. Проекты, реализуемые на основе соглашения о разделе продукции.
50. Страхование инвестиций.
51. Инвестиционная привлекательность отраслей и регионов.
52. Оценка эффективности проектов по слиянию, поглощению компаний.
53. Управление внешним долгом России.
54. Мониторинг и экс-пост-оценка инвестиционных проектов.
55. Обзор подходов к выбору нормы дисконта.
56. Средневзвешенная стоимость капитала и возможности ее использования в качестве нормы дисконта.
57. Корпоративное управление инвестиционными процессами.

58. Анализ программных продуктов, применяемых для оценки инвестиционных проектов.

59. Франчайзинг (сравнение с брендом, филиалом фирмы).

60. Оценка проектов, предусматривающих государственную поддержку.

61. Использование индекса доходности и внутренней нормы доходности в инвестиционных проектах.

**Критерии и шкала оценивания по оценочному средству
«вопросы для устного опроса»**

Шкала оценивания (интервал баллов)	Критерии оценивания
отлично (5)	Студент глубоко и в полном объёме владеет программным материалом. Грамотно, исчерпывающе и логично его излагает в устной форме. При этом знает рекомендованную литературу, проявляет творческий подход в ответах на вопросы и правильно обосновывает принятые решения; хорошо владеет необходимыми умениями и навыками.
хорошо (4)	Студент знает программный материал, грамотно и по сути излагает его в устной форме, допуская незначительные неточности в утверждениях, трактовках, определениях и категориях или незначительное количество ошибок. При этом владеет необходимыми умениями и навыками.
удовлетворительно (3)	Студент знает только основной программный материал, допускает неточности, недостаточно чёткие формулировки, непоследовательность в ответах, излагаемых в устной или письменной форме. При этом недостаточно владеет умениями и навыками. Допускает до 30 % ошибок в излагаемых ответах.
неудовлетворительно (2)	Студент знает только основной программный материал, допускает неточности, недостаточно чёткие формулировки, непоследовательность в ответах, излагаемых в устной или письменной форме. При этом недостаточно владеет умениями и навыками. Допускает до 30 % ошибок в излагаемых ответах.

**3. Оценочные средства для промежуточной аттестации
(экзамен / зачёт с оценкой)**

1. Правовое обеспечение анализа инвестиционной деятельности.
2. Понятие и признаки инвестиций, их цель, субъекты и объекты инвестиционного анализа.
3. Классификация долгосрочных инвестиций.
4. Информационная база инвестиционного анализа. Классификация информационных источников.
5. Понятия, используемые в инвестиционном анализе: инвестиции, инвестиционная деятельность, капитальные вложения, инвестиционный проект, инвестиционный актив, долгосрочные инвестиции.
6. Реальные и финансовые инвестиции. Анализ капитальных и финансовых вложений: особенности и отличия.
7. Инвестиционный анализ в бизнес-планировании.

8. Инвестиционная политика коммерческой организации. Основные ориентиры и направления инвестиционной политики.
9. Факторы, влияющие на инвестиционную деятельность.
10. Инвестиционный проект и его задачи.
11. Классификация инвестиционных проектов.
12. Этапы жизненного цикла инвестиционного проекта.
13. Бизнес-план инвестиционного проекта. Основные задачи и принципы его составления.
14. Международная форма бизнес-плана инвестиционного проекта.
15. Показатели текущей и будущей стоимости денежных средств.
16. Эффективная годовая процентная ставка (EAR).
17. Анализ инвестиционного проекта в условиях инфляции.
18. Понятия «цена капитала», «проектная дисконтная ставка». Аналитические подходы и основные показатели, используемые в расчете проектной ставки.
19. Использование в инвестиционном анализе показателя средневзвешенной цены капитала.
20. Анализ денежных потоков инвестиционного проекта.
21. Принципы эффективности долгосрочных инвестиций. Классификация показателей оценки эффективности долгосрочных инвестиций.
22. Понятие и расчет показателя Чистая приведённая стоимость (NPV).
23. Понятие и расчет показателя Внутренней нормы рентабельности (IRR).
24. Понятие и расчет показателя Срока окупаемости (PB) и Дисконтированного срока окупаемости (DPB).
25. Понятие и расчет показателя Учетная норма рентабельности (ARR).
26. Понятие и расчет показателя Индекс рентабельности (PI).
27. Риск реального инвестиционного проекта. Бета-коэффициент.
28. Виды рисков инвестиционного проекта.
29. Использование в анализе проектного риска показателей вариации, стандартных отклонений и коэффициента вариации.
30. Основные методы оценки уровня рисков инвестиционного проекта.
31. Показатели количественного анализа риска: вероятность, ожидаемое значение величины, дисперсия, стандартное отклонение, коэффициент вариации.
32. Анализ сценариев проекта.
33. «Дерево решений».
34. Анализ чувствительности проекта.
35. Источники финансирования инвестиций.
36. Анализ цены собственных и заёмных источников финансирования инвестиций.
37. Понятие и виды лизинга.
38. Методика расчёта лизинговых платежей.

39. Инвестиционная привлекательность организации: понятие и содержание.

40. Методики анализа инвестиционной привлекательности организации.

41. Операции приращения и дисконтирования капитала. Показатели текущей и будущей стоимости денежных средств.

Критерии и шкала оценивания по оценочному средству
промежуточный контроль (экзамен / зачёт с оценкой)

Шкала оценивания (интервал баллов)	Критерии оценивания
отлично (5)	Студент глубоко и в полном объёме владеет программным материалом. Грамотно, исчерпывающе и логично его излагает в устной форме. При этом знает рекомендованную литературу, проявляет творческий подход в ответах на вопросы и правильно обосновывает принятые решения; хорошо владеет необходимыми умениями и навыками.
хорошо (4)	Студент знает программный материал, грамотно и по сути излагает его в устной форме, допуская незначительные неточности в утверждениях, трактовках, определениях и категориях или незначительное количество ошибок. При этом владеет необходимыми умениями и навыками.
удовлетворительно (3)	Студент знает только основной программный материал, допускает неточности, недостаточно чёткие формулировки, непоследовательность в ответах, излагаемых в устной или письменной форме. При этом недостаточно владеет умениями и навыками. Допускает до 30 % ошибок в излагаемых ответах.
неудовлетворительно (2)	Студент знает только основной программный материал, допускает неточности, недостаточно чёткие формулировки, непоследовательность в ответах, излагаемых в устной или письменной форме. При этом недостаточно владеет умениями и навыками. Допускает до 30 % ошибок в излагаемых ответах.

Лист изменений и дополнений

№ п/п	Виды дополнений и изменений	Дата и номер протокола заседания кафедры (кафедр), на котором были рассмотрены и одобрены изменения и дополнения	Подпись (с расшифровкой) заведующего кафедрой (заведующих кафедрами)