

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Кубанский государственный университет»  
Факультет экономический

УТВЕРЖДАЮ  
Проректор по учебной работе,  
качеству образования – первый  
проректор  
  
Т.А. Хагуров  
26 мая 2023 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**  
**Б1.В.13 ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ**

Направление подготовки	38.04.02 Менеджмент
Направленность (профиль)	Управление проектами и бизнес-процессами
Программа подготовки	академическая
Форма обучения	очная, заочная
Квалификация (степень)	магистр

Краснодар 2023

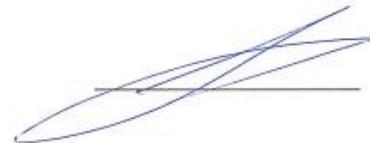
Рабочая программа дисциплины «Инвестиционный анализ» составлена в соответствии с федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования (ФГОС ВО) по направлению 38.04.02. Менеджмент, направленность Управление проектами и бизнес-процессами

Программу составила:

М.А. Половченко, доцент, канд. эконом. наук, доцент



Рабочая программа дисциплины «Инвестиционный анализ» утверждена на заседании кафедры мировой экономики и менеджмента  
протокол № 5 от 11.04.2023.  
Заведующий кафедрой Шевченко И.В.



Утверждена на заседании учебно-методической комиссии экономического факультета  
протокол № 7 от 16.05.2023  
Председатель УМК факультета Дробышевская Л.Н.



Рецензенты:

*Хицкова Д.В.*, директор ООО «Машприбор»;

Воронов А.А. доктор эконом. наук, профессор кафедры маркетинга и торгового дела  
ФГБОУ ВО «Кубанский государственный университет»

## **1 Цели и задачи изучения дисциплины (модуля)**

### **1.1 Цель освоения дисциплины**

Особенностью дисциплины является прикладной характер, направленный на рассмотрение актуальных проблем инвестиционной политики на разных уровнях управления, исследование механизмов деятельности современного мирового инвестиционного рынка, изучение базовых концепций управления инвестициями в интересах развития государства, региона, отрасли и отдельной предпринимательской структуры. Проведение практических расчетов осуществляется на основе данных бухгалтерской (финансовой) отчетности конкретных предприятий, котировок по ценным бумагам и другим финансовым инструментам. Предметом изучения дисциплины являются экономические, финансовые и организационно-правовые отношения в процессе реализации инвестиционной стратегии предприятий. Цель изучения дисциплины — сформировать у обучающихся комплекс знаний в области инвестиционного менеджмента и инвестиционного анализа.

### **1.2 Задачи дисциплины**

Формирование теоретических знаний и практических навыков, позволяющие принимать управленческие решения в области анализа инвестиций, определения экономической эффективности вложения при выборе инвестиционных проектов и источников их финансирования. Конкретными задачами изучения дисциплины являются:

- раскрыть теоретические основы инвестиционной деятельности;
- дать характеристику основным видам инвестиционных вложений;
- ознакомить с действующей практикой инвестиционного анализа
- охарактеризовать критерии и методы оценки инвестиционных проектов;
- изучить главные составляющие бизнес-плана инвестиционного проекта;
- отразить основы формирования инвестиционного портфеля;
- научить студентов выделять и оценивать инвестиционные риски.

### **1.3 Место дисциплины в структуре ОПОП магистратуры**

Учебная дисциплина «Инвестиционный анализ» — дисциплина по выбору вариативной части блока 1 «Дисциплины (модули)» ФГОС ВО по направлению 38.03.02 «Менеджмент», профилю «Управление проектами и бизнес-процессами». Дисциплина «Инвестиционный анализ» базируется на знаниях, полученных обучающимися в результате усвоения содержания таких дисциплин, как «Методы принятия организационно-управленческих решений», «Управление проектной деятельностью», «Анализ и аудит бизнес-процессов». Дисциплина «Инвестиционный анализ» является методологической основой для изучения таких дисциплин как «Стратегическое планирование и анализ», «Риск-менеджмент в проектной деятельности».

### **1.4 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы**

Изучение данной учебной дисциплины направлено на формирование у обучающихся следующих компетенций:

Код и наименование индикатора* достижения компетенции	Результаты обучения по дисциплине
ПК-2	Способен управлять инвестиционным проектом

Код и наименование индикатора* достижения компетенции	Результаты обучения по дисциплине
<p>ИПК-2.1. Применяет инструментарий исследования и управления эффективностью инвестиционного проекта</p>	<p>Знать: - информационную базу, метод и приемы анализа, его виды, особенности применения; - основные законодательно-нормативные акты, регулирующие инвестиционную деятельность в РФ; - методику проведения анализа производственно-хозяйственной и финансовой деятельности хозяйствующих субъектов; Уметь: - ставить задачу, формировать информационную базу; - отбирать показатели и критерии, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей; - проводить экономическую оценку эффективности инвестиций с позиции заинтересованных сторон; Владеть: - навыками подготовки аналитического отчета; - Навыками инвестиционного планирования</p>
<p>ИПК-2.2. Анализирует информацию, понимает модели и может применять методы управления коммуникациями инвестиционного проекта</p>	<p>Знать: - современные методы экономических исследований; - современные эконометрические методы прогнозирования; - модели оценки капитальных активов, источников финансирования; - классификацию и модели денежных потоков; Уметь: - ставить задачу, формировать информационную базу; - отбирать показатели и критерии, необходимые для создания эконометрических моделей инвестиций; - оценивать принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание ценности (стоимости) компании; Владеть: - методами инвестиционного анализа; - навыками активного и пассивного управления инвестиционным портфелем в целях решения экономических и социальных проблем хозяйствующих субъектов; - методами и инструментами планирования активов организации в разрезе инвестиционной стратегии. Навыками инвестиционного планирования</p>
<p>ИПК-2.3. Выявляет, анализирует, разрабатывает мероприятия по снижению рисков инвестиционного проекта</p>	<p>Знать: принципы, способы и методы оценки инвестиционных проектов. Уметь: оценивать риски и эффективность принимаемых инвестиционных решений; – разрабатывать инвестиционные проекты и проводить их оценку. Знать: - знать фундаментальные концепции финансового менеджмента, институты и инструменты финансового рынка Уметь: - обосновывать решения в сфере управления оборотным капиталом и выбора источников финансирования; - оценивать риски, доходность и эффективность, принимаемых финансовых и инвестиционных решений; Владеть: - навыками комплексного анализа инвестиционных проектов и программ</p>

Код и наименование индикатора* достижения компетенции	Результаты обучения по дисциплине
	деятельности при различных условиях инвестирования и финансирования; - организовывать работу по обоснованию финансовой и инвестиционной деятельности с организациями, а также с органами государственной власти и местного самоуправления
ИПК-2.4.  Понимает условия реализации инвестиционного проекта, может применять знания технологий контроля и управления сроками реализации инвестиционного проекта	Знать: - методы инвестиционного анализа; Уметь: - использованием методов инвестиционного анализа для целей оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования; Владеть: - навыками обоснования и выбора управленческих решений в обеспечении требуемого уровня активности инвестиционной деятельности Владеть: - навыками оценки инвестиционных решений и финансового прогнозирования на основе методов анализа инвестиций.

Результаты обучения по дисциплине достигаются в рамках осуществления всех видов контактной и самостоятельной работы обучающихся в соответствии с утвержденным учебным планом.

Индикаторы достижения компетенций считаются сформированными при достижении соответствующих им результатов обучения.

## 2. Структура и содержание дисциплины

### 2.1 Распределение трудоёмкости дисциплины по видам работ

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 3 зачетных единиц (108 часов), их распределение по видам работ представлено в таблице

Виды работ	Всего часов	Форма обучения			
		очная		очно-заочная	заочная
		1 семестр (часы)	X семестр (часы)	X семестр (часы)	2 курс (часы)
<b>Контактная работа, в том числе:</b>	<b>12,2</b>				<b>12,2</b>
<b>Аудиторные занятия (всего):</b>	<b>12</b>				<b>12</b>
занятия лекционного типа	4				4
лабораторные занятия					
практические занятия	8				8
семинарские занятия					
<b>Иная контактная работа:</b>	<b>0,2</b>				<b>0,2</b>
Контроль самостоятельной работы (КСР)					

Промежуточная аттестация (ИКР)	0,2				0,2
<b>Самостоятельная работа, в том числе:</b>	<b>92</b>				<b>92</b>
Контрольная работа	25				25
Реферат/эссе (подготовка)	25				25
Самостоятельное изучение разделов, самоподготовка (проработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий, подготовка к лабораторным и практическим занятиям, коллоквиумам и т.д.)	20				20
Подготовка к текущему контролю	22				22
<b>Контроль:</b>	<b>3,8</b>				<b>3,8</b>
Подготовка к экзамену					
<b>Общая трудоемкость</b>	<b>час.</b>	<b>108</b>			<b>108</b>
	<b>в том числе контактная работа</b>	<b>12,2</b>			<b>12,2</b>
	<b>зач. ед</b>	<b>3</b>			<b>3</b>

## 2.2 Содержание дисциплины

Распределение видов учебной работы и их трудоемкости по разделам дисциплины. Разделы (темы) дисциплины, изучаемые на 2 курсе (*заочная*)

№	Наименование разделов (тем)	Количество часов				
		Всего	Аудиторная работа			Внеаудиторная работа
			Л	ПЗ	ЛР	
1.	Содержание, цель и задачи инвестиционного анализа	26	1	2		23
2.	Сущность и содержание инвестиционного проекта	26	1	2		23
3.	Анализ денежных потоков проекта	26	1	2		23
4.	Методы анализа эффективности инвестиций	26	1	2		23
	<i>ИТОГО по разделам дисциплины</i>	104	4	8		92
	Контроль самостоятельной работы (КСР)					
	Промежуточная аттестация (ИКР)	0,2				
	Контроль	3,8				
	Общая трудоемкость по дисциплине	108				

Примечание: Л – лекции, ПЗ – практические занятия / семинары, ЛР – лабораторные занятия, СРС – самостоятельная работа студента

## 2.3 Содержание разделов (тем) дисциплины

### 2.3.1 Занятия лекционного типа

№	Наименование раздела (темы)	Тематика занятий/работ	Форма текущего контроля
1.	Содержание, цель и задачи инвестиционного анализа	<p>Понятие и классификация инвестиций. Финансовые и реальные инвестиции. Роль инвестиций в развитии экономики. Законодательная база инвестиционного анализа. Законодательство, регламентирующее реальные инвестиции. Законодательство о рынке ценных бумаг. Объекты и субъекты инвестиционного анализа.</p> <p>Предпосылки формирования инвестиционного анализа как самостоятельного направления экономического анализа. Цели и задачи инвестиционного анализа. Основные этапы развития инвестиционного анализа. Технический анализ инвестиций на фондовом рынке.</p>	<i>O, P</i>
2.	Сущность и содержание инвестиционного проекта	<p>Понятие и сущность инвестиционного проекта. Классификация инвестиционных проектов. Альтернативные проекты. Понятие, структура и содержание жизненного цикла проекта. Техничко-экономическое обоснование и бизнес-план инвестиционного проекта, цели, задачи, порядок разработки. Содержание разделов бизнес-плана инвестиционного проекта.</p>	<i>P, T</i>
3.	Анализ денежных потоков проекта	<p>Понятие и структура денежных потоков проекта. Содержание денежных потоков по видам деятельности проекта. Особенности перспективного анализа денежных потоков по инвестиционной деятельности. Обоснование потребности в чистом оборотном капитале.</p> <p>Планирование денежных потоков по операционной (производственной) деятельности. Планирование производственной мощности предприятия, разработка программы производства и реализации проектируемой продукции. Разработка структуры финансирования проекта.</p>	<i>O, P</i>
4.	Методы анализа эффективности инвестиций	<p>Статические и динамические методы оценки инвестиций. Метод простого срока окупаемости. Оценка инвестиций по норме прибыли на капитал. Преимущества и недостатки статических методов.</p> <p>Динамические методы оценки инвестиций. Метод чистого дисконтированного дохода. Метод внутренней нормы доходности. Метод дисконтированного срока окупаемости. Метод индекса рентабельности. Метод индекса чистого дохода. Метод аннуитетов.</p> <p>Проблема обоснования нормы дисконта проекта. Понятие стоимости капитала. Оценка стоимости собственных и</p>	<i>P, T</i>

		заемных источников финансирования. Маргинальная стоимость капитала. Обоснование нормы дисконта для анализа бюджетной эффективности проекта. Анализ ситуации "с проектом" и "без проекта".	
--	--	---	--

### 2.3.2 Занятия семинарского типа (практические / семинарские занятия/ лабораторные работы)

№	Наименование раздела (темы)	Содержание раздела (темы)	Форма текущего контроля
1.	Содержание, цель и задачи инвестиционного анализа	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Цель и задачи инвестиционного анализа.</li> <li>2. Объекты и субъекты инвестиционного анализа.</li> <li>3. Информационная база инвестиционного анализа.</li> <li>4. Законодательная база инвестиционного анализа.</li> <li>5. Основные этапы развития инвестиционного анализа.</li> <li>6. Компьютерные технологии в инвестиционном анализе.</li> </ol>	<i>О, Р</i>
2.	Сущность и содержание инвестиционного проекта	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Понятие и сущность инвестиционного проекта.</li> <li>2. Классификация инвестиционных проектов.</li> <li>3. Понятие, структура и содержание жизненного цикла проекта.</li> <li>4. Техничко-экономическое обоснование и бизнес-план инвестиционного проекта, цели, задачи, порядок разработки.</li> <li>5. Содержание разделов бизнес-плана инвестиционного проекта.</li> </ol>	<i>Р, Т</i>
3.	Анализ денежных потоков проекта	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Понятие и структура денежных потоков проекта. Содержание денежных потоков по видам деятельности проекта.</li> <li>2. Информационная база и место анализа денежных потоков в системе комплексного анализа долгосрочных инвестиций.</li> <li>3. Источники поступления и направление использования денежной наличности инвестиционного проекта.</li> <li>4. Оценка будущих денежных потоков инвестиционного проекта.</li> <li>5. Роль прогнозирования в оценке проектных денежных потоков.</li> </ol>	<i>О, Р</i>
4.	Методы анализа эффективности инвестиций	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Общая характеристика методов оценки эффективности инвестиционного проекта.</li> <li>2. Методы анализа экономической эффективности инвестиций, основанные на дисконтированных оценках.</li> <li>3. Методы анализа эффективности инвестиций, основанные на учетных оценках.</li> </ol>	<i>Р, Т</i>

Опрос (О), расчетно-графического задания (РГЗ), написание реферата (Р), эссе (Э), коллоквиум (К), тестирование (Т) и т.д.

При изучении дисциплины могут применяться электронное обучение, дистанционные образовательные технологии в соответствии с ФГОС ВО.

### 2.3.3 Примерная тематика курсовых работ (проектов)

Курсовые работы не предусмотрены учебным планом.

### 2.4 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)

№	Вид СРС	Перечень учебно-методического обеспечения дисциплины по выполнению самостоятельной работы
1	Проработка и повторение лекционного материала, материала учебной и научной литературы, подготовка к лабораторным занятиям, проверочным работам, рефератов, презентаций	Методические рекомендации по организации самостоятельной работы студентов, утвержденные на заседаниях кафедр экономического факультета
2	Занятия лекционного и семинарского типа	Методические указания для подготовки к занятиям лекционного и семинарского типа. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 1 от 30 августа 2018 года.. Режим доступа: <a href="https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya">https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya</a>
3	Подготовка эссе, рефератов, курсовых работ.	Методические указания для подготовки эссе, рефератов, курсовых работ. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 1 от 30 августа 2018 года.. Режим доступа: <a href="https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya">https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya</a>
4	Выполнение самостоятельной работы обучающихся	Методические указания по выполнению самостоятельной работы обучающихся. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 1 от 30 августа 2018 года.. Режим доступа: <a href="https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya">https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya</a>
5	Интерактивные методы обучения	Методические указания по интерактивным методам обучения. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 1 от 30 августа 2018 года. Режим доступа: <a href="https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya">https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya</a>

Учебно-методические материалы для самостоятельной работы обучающихся из числа инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ) предоставляются в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

Для лиц с нарушениями зрения:

- в печатной форме увеличенным шрифтом,
- в форме электронного документа,
- в форме аудиофайла,

– в печатной форме на языке Брайля.

Для лиц с нарушениями слуха:

– в печатной форме,

– в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

– в печатной форме,

– в форме электронного документа,

– в форме аудиофайла.

Данный перечень может быть конкретизирован в зависимости от контингента обучающихся.

### 3. Образовательные технологии, применяемые при освоении дисциплины (модуля)

В ходе изучения дисциплины предусмотрено использование следующих образовательных технологий: лекции, практические занятия, проблемное обучение, модульная технология, подготовка письменных аналитических работ, самостоятельная работа студентов.

Компетентностный подход в рамках преподавания дисциплины реализуется в использовании интерактивных технологий и активных методов (проектных методик, мозгового штурма, разбора конкретных ситуаций, иных форм) в сочетании с внеаудиторной работой.

Информационные технологии, применяемые при изучении дисциплины: использование информационных ресурсов, доступных в информационно-телекоммуникационной сети Интернет.

Адаптивные образовательные технологии, применяемые при изучении дисциплины – для лиц с ограниченными возможностями здоровья предусмотрена организация консультаций с использованием электронной почты.

### 4. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации

Оценочные средства предназначены для контроля и оценки образовательных достижений обучающихся, освоивших программу учебной дисциплины «*Организационное поведение*».

Оценочные средства включает контрольные материалы для проведения **текущего контроля** в форме *тестовых заданий, доклада-презентации по проблемным вопросам, разноуровневых заданий, ролевой игры, ситуационных задач (указать иное)* и **промежуточной аттестации** в форме вопросов и заданий к зачету.

#### 4.1 Структура оценочных средств для текущей и промежуточной аттестации

№ п/п	Код и наименование индикатора (в соответствии с п. 1.4)	Результаты обучения (в соответствии с п. 1.4)	Наименование оценочного средства	
			Текущий контроль	Промежуточная аттестация
1	ИПК-2.1. Применяет инструментальный исследования и управления	Знать: - информационную базу, метод и приемы анализа, его виды, особенности применения; - основные законодательно-нормативные акты, регулирующие инвестиционную деятельность в РФ;	Опрос, реферат	Вопрос на зачете 1-7

	<p>эффективностью инвестиционного проекта</p>	<p>- методику проведения анализа производственно-хозяйственной и финансовой деятельности хозяйствующих субъектов;          Уметь: - ставить задачу, формировать информационную базу; - отбирать показатели и критерии, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей;          - проводить экономическую оценку эффективности инвестиций с позиции заинтересованных сторон;          Владеть: - навыками подготовки аналитического отчета;          - Навыками инвестиционного планирования</p>		
2	<p>ИПК-2.2.          Анализирует информацию, понимает модели и может применять методы управления коммуникациями инвестиционного проекта</p>	<p>Знать: - современные методы экономических исследований;          - современные эконометрические методы прогнозирования;          - модели оценки капитальных активов, источников финансирования;          - классификацию и модели денежных потоков;          Уметь: - ставить задачу, формировать информационную базу; - отбирать показатели и критерии, необходимые для создания эконометрических моделей инвестиций;          - оценивать принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание ценности (стоимости) компании;          Владеть: - методами инвестиционного анализа;          - навыками активного и пассивного управления инвестиционным портфелем в целях решения экономических и социальных проблем хозяйствующих субъектов;          - методами и инструментами планирования активов организации в разрезе инвестиционной стратегии. Навыками инвестиционного планирования</p>	<p>Реферат, тест</p>	<p>Вопрос на зачете 7-14</p>
3	<p>ИПК-2.3.          Выявляет, анализирует, разрабатывает мероприятия по</p>	<p>Знать: принципы, способы и методы оценки инвестиционных проектов.          Уметь: оценивать риски и эффективность принимаемых инвестиционных решений;</p>	<p>Опрос, реферат</p>	<p>Вопрос на зачете 15-25</p>

	снижению рисков инвестиционного проекта	<p>– разрабатывать инвестиционные проекты и проводить их оценку.</p> <p>Знать: - знать фундаментальные концепции финансового менеджмента, институты и инструменты финансового рынка</p> <p>Уметь: - обосновывать решения в сфере управления оборотным капиталом и выбора источников финансирования; - оценивать риски, доходность и эффективность, принимаемых финансовых и инвестиционных решений;</p> <p>Владеть: - навыками комплексного анализа инвестиционных проектов и программ деятельности при различных условиях инвестирования и финансирования;</p> <p>- организовывать работу по обоснованию финансовой и инвестиционной деятельности с организациями, а также с органами государственной власти и местного самоуправления</p>		
4	ИПК-2.4. Понимает условия реализации инвестиционного проекта, может применять знания технологий контроля и управления сроками реализации инвестиционного проекта	<p>Знать: - методы инвестиционного анализа;</p> <p>Уметь: - использованием методов инвестиционного анализа для целей оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования;</p> <p>Владеть: - навыками обоснования и выбора управленческих решений в обеспечении требуемого уровня активности инвестиционной деятельности</p> <p>Владеть: - навыками оценки инвестиционных решений и финансового прогнозирования на основе методов анализа инвестиций.</p>	Реферат, тест	Вопрос на зачете 26-34

**4.2 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы**  
***Примерный перечень вопросов и заданий***

**Планы и содержание практических и семинарских занятий.**

***Практическое занятие №1.***

**Тема: Содержание, цель и задачи инвестиционного анализа**

*Основные понятия: инвестиции, инвестиционный проект, инвестиционный анализ, объект инвестиционного анализа, субъект инвестиционного анализа.*

*Основные вопросы (рассматриваемые на занятии):*

1. Цель и задачи инвестиционного анализа.
2. Объекты и субъекты инвестиционного анализа.
3. Информационная база инвестиционного анализа.
4. Законодательная база инвестиционного анализа.
5. Основные этапы развития инвестиционного анализа.
6. Компьютерные технологии в инвестиционном анализе.

### Задания для СРС

Ответьте на вопросы:

1. Дайте понятие инвестиций.
2. Какова роль инвестиций на микро- и макроуровнях?
3. В каких целях государство осуществляет регулирование инвестиционной деятельности? Перечислите методы прямого и косвенного регулирования инвестиционной деятельности.
4. Охарактеризуйте нормативно-законодательную базу в сфере регулирования инвестиционной деятельности в Российской Федерации.
5. Каковы цели и задачи инвестиционного анализа?
6. Назовите приемы и методы инвестиционного анализа.
7. В чем особенности информационной базы инвестиционного анализа и каковы пути ее совершенствования?
8. Каково место инвестиционного анализа в системе комплексного экономического анализа деятельности хозяйствующих субъектов в рыночной экономике?
9. Какова последовательность проведения анализа инвестиционной деятельности, взаимосвязь основных его направлений?

### ТЕСТ

Тест содержит 6 заданий, на выполнение которых отводится 5 минут. Выберите наиболее правильный, по Вашему мнению, вариант ответа и отметьте его любым значком в бланке ответов.

Совокупность затрат, реализуемых в форме целенаправленного вложения средств с целью получения прибыли:			
1)	Производственные затраты	2)	Затраты обращения
3)	Инвестиции	4)	Прочие расходы
2. Вложение капитала в различные финансовые инструменты:			
1)	Капитальные вложения	2)	Финансовые инвестиции
3)	Вложение во внеоборотные активы	4)	Прямые инвестиции
3. С точки зрения жизненного цикла хозяйствующего субъекта реальные инвестиции подразделяют (убрать лишнее):			
1)	Начальные инвестиции	2)	Конечные инвестиции
3)	Экстенсивные инвестиции	4)	Реинвестиции
4. По структуре источникам финансирования инвесторы бывают (убрать лишнее):			
1)	Индивидуальными	2)	Стратегическими
3)	Тактическими	4)	Институциональными

5. Совокупность сложившихся на территории политических, экономических, социально-культурных, финансово-экономических и правовых условий, определяющих качество предпринимательской инфраструктуры:			
1)	Инвестиционный климат	2)	Экономическая стабильность
3)	Предпринимательская активность	4)	Уровень конкурентоспособности
Профессиональный участник рынка ценных бумаг (убрать лишнее):			
1)	Брокер	2)	Доверительные управляющие
3)	Дилер	4)	Инвестор

Бланк ответов

№	1	2	3	4	5	6
1)					+	
2)			+			
3)	+			+		
4)		+				+

### **Практическое занятие №2.**

#### **Тема: Сущность и содержание инвестиционного проекта**

*Основные понятия: инвестиционный проект, жизненный цикл проекта, технико-экономическое обоснование, бизнес-план инвестиционного проекта.*

*Основные вопросы (рассматриваемые на занятии):*

1. Понятие и сущность инвестиционного проекта.
2. Классификация инвестиционных проектов.
3. Понятие, структура и содержание жизненного цикла проекта.
4. Технико-экономическое обоснование и бизнес план инвестиционного проекта, цели, задачи, порядок разработки.
5. Содержание разделов бизнес-плана инвестиционного проекта.

#### *Задания для СРС*

Ответьте на вопросы:

1. Что понимается под инвестиционным проектом?
2. Какие проекты называются независимыми, а какие – альтернативными? Приведите примеры.
3. Какие факторы определяют каждый проект?
4. Дайте характеристику этапам жизненного цикла проекта.
5. На каком этапе производится формирование идеи проекта и предварительный выбор инвестора?
6. Почему маркетинговые исследования производят на первом этапе инвестиционного планирования?
7. Каковы функции бизнес-плана инвестиционного проекта? Охарактеризуйте основные

его разделы.

8. Какие данные содержатся в разделе «Организация производства»?

9. Аналитики советуют включать в бизнес-план раздел «Качество продукции». Почему?

10. Какие документы формируют финансовый раздел бизнес-плана?

### ТЕСТ

Тест содержит 6 заданий, на выполнение которых отводится 5 минут. Выберите наиболее правильный, по Вашему мнению, вариант ответа и отметьте его любым значком в бланке ответов.

1. К внешним инвестиционным ресурсам предприятия относить не следует:			
1)	Кредиты банков	2)	Прибыль
3)	Средства иностранных инвесторов	4)	Централизованные ассигнования бюджета
2. инвестор может выступать в роли (лишнее убрать):			
1)	Заказчика	2)	Подрядчика
3)	Застройщика	4)	Соучредителя
3. Капитальные вложения могут быть направлены на (лишнее убрать):			
1)	Приобретение товаров	2)	Приобретение земельных участков
3)	Формирование основных производственных фондов	4)	Приобретение нематериальных активов
4. Комплекс материальных объектов, образованный земельным участком и прочно связанный с его объектами			
1)	Движимое имущество	2)	Ценные бумаги
3)	Недвижимость	4)	Объекты природопользования
5. Инструменты инвестирования в недвижимость (лишнее убрать):			
1)	Опцион	2)	Лизинг
3)	Аренда	4)	Облигации
6. Средства бюджетов различных уровней, выделяемые согласно бюджетной росписи в инвестиционных целях это:			
1)	Кредит	2)	Бюджетные ассигнования
3)	Капитальные вложения	4)	Целевое финансирование

Бланк ответов

№	1	2	3	4	5	6
1)	+		+			
2)						
3)				+		+

4)		+			+	+
----	--	---	--	--	---	---

### **Практическое занятие №3.**

#### **Тема: Анализ денежных потоков проекта**

*Основные понятия: денежный приток, денежный отток, операционная, инвестиционная, финансовая деятельность*

*Основные вопросы (рассматриваемые на занятии):*

1. Понятие и структура денежных потоков проекта. Содержание денежных потоков по видам деятельности проекта.
2. Информационная база и место анализа денежных потоков в системе комплексного анализа долгосрочных инвестиций.
3. Источники поступления и направление использования денежной наличности инвестиционного проекта.
4. Оценка будущих денежных потоков инвестиционного проекта.
5. Роль прогнозирования в оценке проектных денежных потоков.

#### *Задания для СРС*

Ответьте на вопросы:

1. Что понимается под термином «денежный поток»? Перечислите виды денежных потоков.
2. В чем суть концепции денежных потоков в финансово-инвестиционном анализе? Дайте понятие денежных оттоков и притоков, косвенного и прямого методов оценки денежного потока от операционной деятельности.
3. Охарактеризуйте информационную базу и место анализа денежных потоков в системе комплексного анализа долгосрочных инвестиций.
4. Каковы противоречия между учетной прибылью и денежными потоками?
5. Какие факторы оказывают влияние на величину денежных потоков компании?
6. Перечислите наиболее типичные статьи оттоков и притоков денежных средств по видам деятельности компании.
7. Какие факторы осложняют оценку денежных потоков инвестиционного проекта?

#### **Задания.**

**1.** Бухгалтерия подготовила справку о результатах финансово-хозяйственной деятельности предприятия в отчетном периоде, в которой содержится следующая информация: прибыль от основной деятельности – 420 тыс. руб., начислена амортизация основных фондов – 650 тыс. руб., увеличение запасов сырья и материалов произошло на 460 тыс. руб., дебиторская задолженность увеличилась на 120 тыс. руб., кредиторская задолженность уменьшилась на 87 тыс. руб. Определите величину денежных средств, полученных предприятием в отчетном периоде:

- 1) 403 тыс. руб.;
- 2) 577 тыс. руб.;
- 3) 817 тыс. руб.

2. Коммерческая организация в отчетном периоде получила от покупателей продукции денежные средства в размере 780 тыс. руб., прибыль от основной деятельности составила 210 тыс. руб., платежи поставщикам – 350 тыс. руб., выплаты по оплате труда – 240 тыс. руб., проценты по банковскому депозиту – 200 тыс. руб., платежи по расчетам с бюджетом – 120 тыс. руб., приобретено оборудование стоимостью 224 тыс. руб. На основании исходных данных определите величину чистого денежного потока:

- 1) 66 тыс. руб.;
- 2) 46 тыс. руб.;
- 3) 124 тыс. руб.

3. Согласно расчетам, произведенным в бизнес-плане инвестиционного проекта, в отчетном периоде предусматривается получить прибыль после налогообложения в размере 630 тыс. руб. При этом начисленная амортизация составит 330 тыс. руб., текущие активы увеличатся на 520 тыс. руб., величина краткосрочных обязательств снизится на 120 тыс. руб., будет погашена часть основного долга по долгосрочному кредиту банка в размере 200 тыс. руб. Определите величину чистого денежного потока в отчетном периоде:

- 1) 1160 тыс. руб.;
- 2) 360 тыс. руб.;
- 3) 120 тыс. руб.

4. Оцените величину денежного потока от финансовой деятельности, если известна следующая информация: поступления от выпуска векселей – 8 млн руб.; платежи данного предприятия по финансовому лизингу – 1,5 млн руб.; погашение краткосрочных обязательств – 3,5 млн руб.; возвращение средств по предоставленному ранее кредиту сторонней организации – 3 млн руб.; денежные платежи по опциону, приобретенному для коммерческих целей, – 2,5 млн руб.:

- 1) 3,5 млн руб.;
- 2) 0,5 млн руб.;
- 3) 1,0 млн руб.

5. Проведите расчет денежного потока от реализации инвестиционного проекта. Предприятие автосервиса решает приобрести установку для автоматической мойки машин стоимостью 5 000 тыс. руб. Предполагаемый срок службы мойки – 5 лет. Норма амортизации, начисляемой линейным способом, – 20 %. Ликвидационная стоимость предполагается равной 0. Планируется следующая выручка от оказания услуг: в 1-й год эксплуатации – 4 800 тыс. руб., во 2-й – 5 320 тыс. руб., в 3-й – 5 900 тыс. руб., в 4-й – 5 760 тыс. руб., в 5-й – 4 790 тыс. руб. Текущие расходы по обслуживанию мойки – 2 490 тыс. руб. в год с ежегодным их увеличением на 2,5%. Ставка налога на прибыль – 20 %.

#### ***Практическое занятие №4***

##### **Тема: Методы анализа эффективности инвестиций**

*Основные понятия: наращение капитала, дисконтирование, чистая приведенная стоимость проекта, индекс рентабельности инвестиций, внутренняя норма доходности инвестиций, дисконтированный срок окупаемости инвестиций, учетная норма рентабельности.*

*Основные вопросы (рассматриваемые на занятии):*

1. Общая характеристика методов оценки эффективности инвестиционного проекта.
2. Методы анализа экономической эффективности инвестиций, основанные на дисконтированных оценках.
3. Методы анализа эффективности инвестиций, основанные на учетных оценках.

*Задания для СРС*

Ответьте на вопросы:

1. На какие виды классифицируются показатели оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций?
2. Назовите управленческие решения, в обоснование которых используются оценки эффективности долгосрочных инвестиций. Каковы основополагающие принципы оценки эффективности долгосрочных инвестиций?
3. Каковы методика расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки чистой текущей стоимости (NPV)? Какова интерпретация значения NPV инвестиционного проекта?
4. Охарактеризуйте методику расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки срока окупаемости инвестиционного проекта (PB и DPB).
5. Каковы методика расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки учетной нормы рентабельности (ARR)?
6. В чем состоят методика расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки показателя внутренней нормы рентабельности IRR?
7. Раскройте особенности методики расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки показателя модифицированной внутренней нормы рентабельности MIRR.
8. В чем заключаются методика расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки средних годовых показателей инвестиционной привлекательности (AEC и ANPV)?
9. Раскройте методику расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки индекса рентабельности инвестиций (PI).
10. Охарактеризуйте практику использования показателей долгосрочных инвестиций в России и за рубежом.

**Задания.**

1. Рассматривается проект продолжительностью 3 года. Величина требуемых инвестиций – 10 тыс. долл. Доход по годам ожидается в размере соответственно 5, 4, 3 тыс. долл. Стоит ли принимать это предложение, если приемлемая ставка дисконтирования равна 10 %?
2. Проект, требующий инвестиций в размере 10 тыс. долл., будет генерировать доходы в течение 5 лет в сумме 2,6 тыс. долл. ежегодно. Стоит ли принять этот проект, если приемлемая ставка дисконтирования равна 9 %.
3. Денежный поток инвестиционного проекта имеет вид (тыс. руб.):  
1-й год - 200  
2-й год - 220

Если предположить, что инвестиции осуществляются за счет кредитных ресурсов, по какой максимальной процентной ставке можно привлечь эти ресурсы?

4. Коммерческая организация приобретает новый компьютер за 50 тыс. руб. и планирует в течение ближайших пяти лет получить экономию затрат на ведение бухгалтерского учета в размере 15 тыс. руб. ежегодно. Требуется определить, насколько целесообразны данные инвестиции, если средняя ставка по банковским депозитам составляет 10 % годовых.

5. Осуществление проекта требует в 1-й год инвестиций в размере 300 тыс. руб., во 2-й год – 100 тыс. руб., в 3-м году доходы составят 100 тыс. руб., в 4-м году 200 тыс. руб., в 5-м – 300 тыс. руб., в 6-м – 800 тыс. руб. Ставка дисконтирования – 10 %. Найдите дисконтированный срок окупаемости с начала периода инвестирования.

6. Фирма выбирает из двух проектов, предполагающих одинаковый объем инвестиций в 1 000 тыс. долл. и рассчитанных на четыре года. При этом проект 1 генерирует следующие денежные потоки (в тыс. долл.): (-1000; 500; 400; 300; 100), а проект 2 – (-1000; 100; 300; 400; 600). Стоимость капитала оценена на уровне 10 % годовых. Определите на основе критерия дисконтированного срока окупаемости, какой проект является для фирмы более предпочтительным.

7. Первоначальные инвестиции – 25 млн руб. Годовой денежный поток – 12 млн руб. Срок реализации проекта – 4 года. Ставка дисконтирования – 15 % годовых. Оцените целесообразность принятия проекта по показателю MIRR.

8. Затраты на исследования и разработки составили 820 млн руб. Из них 30 % этих затрат спустя 3 года дали коммерчески применимые результаты, инвестиции для реализации которых составили еще 1 250 тыс. руб., а денежные потоки от реализации – составляли 520 тыс. руб. в год на протяжении 5 лет (дисконт 15 %). Рассчитайте MIRR и оцените эффективность этих затрат.

9. Затраты на исследование и разработки составили 1 750 тыс. руб. и 950 тыс. руб. в следующем периоде, инвестиции в оборудование в третьем периоде – 2 750 тыс. руб. Денежные потоки – 1 500 тыс. руб. в год на протяжении 8 лет. Ставка дисконтирования – 12 %. Рассчитайте NPV, MIRR, PV, DPB.

10. Фермерское хозяйство решило купить мини-пекарню. При этом рассматриваются два предложения:

1) Мини-пекарня стоимостью 100 д. е. и годовыми объемами производства в 1-й год эксплуатации – 200, во 2-й – 250, в 3-й – 350, в 4-й – 300 и в 5-й – 250 тыс. т хлеба;

2) Мини-пекарня стоимостью 150 д. е. и возможными годовыми объемами производства соответственно 300, 380, 400, и 300 тыс. т хлеба.

Срок эксплуатации пекарни по обоим вариантам – 5 лет. Продажа пекарни в конце срока эксплуатации не планируется. Цена за единицу продукции 2 д. е./тыс. т; переменные затраты – 1,5 д. е./тыс. т; прочие постоянные затраты – 10 д. е. Предполагается, что вся произведенная продукция будет реализована. Налог на прибыль – 20 %. Ставка доходности по таким проектам принимается на уровне 15 %. Определите лучший вариант мини-пекарни.

### **Тесты**

1. Инвестиционный проект считается приемлемым, если его чистая (приведенная) текущая стоимость NPV:

- а) больше 0;
- б) равна 0;

в) меньше или равна 0;

г) меньше 0.

**2.** Определите индекс рентабельности PI на основе следующих данных: величина инвестиций в проект 3 000 тыс. руб.; прогнозируемые доходы от проекта в 1-й год – 2 000 тыс. руб.; во 2-й год – 1 500 тыс. руб.; в 3-й год – 1 100 тыс. руб. При альтернативном вложении капитала ежегодный доход капитала составляет 10 %:

а) 1,15;

б) 1,53;

в) 0,29;

г) 1,29.

**3.** Для оценки эффективности инвестиционного проекта, реализуемого за счет собственных и заемных средств, значение внутренней нормы доходности (IRR) необходимо сопоставить:

а) с величиной процентной ставки по банковскому кредиту;

б) с величиной средневзвешенной стоимости капитала (WACC);

в) с индексом доходности.

**4.** Критерий индекса рентабельности инвестиций удобен в использовании:

а) при выборе проекта из числа альтернативных, имеющих одинаковое значение IRR;

б) при выборе проекта из числа альтернативных, имеющих одинаковое (приблизительно одинаковое) значение срока окупаемости;

в) при выборе проекта из числа альтернативных, имеющих одинаковое значение чистого дисконтированного дохода (NPV);

г) нет правильного ответа.

**5.** Смысл анализа чувствительности критериев инвестиционного проекта состоит:

а) в приведении разновременных эффектов от вложения в проект инвестиций к нулевому моменту времени;

б) в определении параметров проекта, дальнейшее изменение которых приводит к нежелательным финансовым результатам;

в) в исследовании конкретных зависимостей между факторами, определяющими значение компонент денежного потока, и показателей эффективности инвестиционных проектов;

г) нет правильного ответа.

**6.** Инвестиционные затраты составляют 300 тыс. руб., а годовая величина чистого денежного потока ожидается в размере 180 тыс. руб. В этом случае срок окупаемости капитальных вложений составит:

а) 1,67 года;

б) 2 года;

в) 0,6 года.

**7.** Фирма получает инвестиционный кредит в размере 500 тыс. руб. на три года. Ежегодно планируется получать чистый денежный поток от реализации проекта в размере 150 тыс. руб. Оцените целесообразность реализации проекта при таких условиях его финансирования:

а) проект окупаемый;

б) неокупаемый проект.

**8.** Определите величину приведенного дохода от инвестиций за три года, если поступления от проекта в 1-м году – 4 000 тыс. руб., во 2-м – 8 000 тыс. руб., в 3-м – 950 тыс. руб., годовая ставка дисконта – 25 %:

а) 9 606,4 тыс. руб.;

б) 8 806,4 тыс. руб.;

в) 8 150 тыс. руб.;

г) 9 100,8 тыс. руб.

**9.** Определите целесообразность вложений средств в инвестиционный проект, рассчитав его чистую текущую стоимость NPV, на основе следующих данных: сумма инвестиций в проект – 4 000 тыс. руб., доходы от проекта в 1-й год – 2 000 тыс. руб., во 2-й год – 1 500 тыс. руб., в 3-й год – 1 100 тыс. руб. При альтернативном вложении капитала ежегодный доход составит 10 %:

- а) проект приемлем, так как NPV больше 0;
- б) проект неприемлем, так как NPV меньше 0;
- в) проект неприемлем, так как NPV меньше 1;
- г) проект приемлем, так как NPV больше 1.

**10.** Определите срок окупаемости средств, вложенных в инвестиционный проект, если для его реализации требуется вложить 2 000 тыс. руб., ежегодная ожидаемая прибыль – 600 тыс. руб., ежегодный ожидаемый объем выручки от реализации – 3 700 тыс. руб.:

- а) 3,33 года;
- б) 0,54 года;
- в) 6,16 лет;
- г) 1,85 года.

**11.** Инвестиционный проект предусматривает инвестиции в сумме 40 млн руб. Ожидаемые годовые доходы от проекта – 14 млн руб. на протяжении 5 лет, альтернативная доходность капитала – 18%. Определите выгодность данного проекта, рассчитав его чистую текущую стоимость NPV:

- а) проект выгоден, так как NPV равна 43,77 млн руб.;
- б) проект выгоден, так как NPV равна 30 млн руб.;
- в) проект выгоден, так как NPV равна 3,77 млн руб.;
- г) проект выгоден, так как NPV равна 70 млн руб.

**12.** Используя индекс рентабельности PI, определите, приемлем ли инвестиционный проект, для реализации которого необходимо 3 000 тыс. руб., прогнозируемые доходы от проекта в 1-й год – 2 000 тыс. руб. \_\_\_\_\_ Р., во 2-й год – 1 500 тыс. руб., в 3-й год – 1 100 тыс. руб. Ставка дисконтирования – 10 %:

- а) проект неприемлем, так как PI меньше 1;
- б) проект приемлем, так как PI больше 1;
- в) проект ни прибыльный, ни убыточный, так как PI равен 1;
- г) проект неприемлем, так как PI больше 1.

**13.** Относительным показателем оценки эффективности инвестиционной деятельности признается:

- а) чистая текущая (приведенная) стоимость инвестиций NPV;
- б) индекс рентабельности инвестиций PI;
- в) текущая (приведенная) стоимость инвестиций PV;
- г) будущая стоимость инвестиций FV.

**14.** Администрация предприятия изучает возможность организации производства новой продукции. В результате реализации инвестиционных мероприятий планируется ежегодно в течение 5 лет получать прибыль после налогообложения 7 800 тыс. руб., единовременные капитальные затраты составят 22 900 тыс. руб., а средневзвешенная цена капитала предприятия – 34 %. С использованием показателей «рентабельность инвестиций» и «цена капитала» определите целесообразность осуществления данных мероприятий:

- а) капиталовложения неприемлемы;
- б) целесообразно осуществлять данные мероприятия;
- в) капиталовложения достаточно рискованны, имеет смысл искать более эффективные и безопасные варианты инвестирования.

**15.** По инвестиционному проекту определена следующая информация. При дисконтной ставе 10 % показатель NPV равен +23,4 млн руб.; при дисконтной ставе 28 % чистая текущая стоимость равна -8,7 млн руб. Оцените целесообразность получения инвестиционного кредита, если процентная ставка по кредиту составляет 23 %:

- а) условия банка приемлемы для предприятия-проектоустроителя;
- б) проект характеризуется высоким уровнем финансового риска;
- в) предприятие-проектоустроитель не в состоянии выполнить свои обязательства перед банком.

**16.** Определите текущую стоимость будущих денежных поступлений от инвестиционного проекта за два года на основе следующих данных: доходы за 1-й год – 200 млн руб., за 2-й год – 300 млн руб., годовая ставка дисконта 18 %:

- а) 395 млн руб.;
- б) 500 млн руб.;
- в) 385 млн руб.;
- г) 420 млн руб.

### ТЕСТ

Тест содержит 6 заданий, на выполнение которых отводится 5 минут. Выберите наиболее правильный, по Вашему мнению, вариант ответа и отметьте его любым значком в бланке ответов.

<b>1. Критерии, используемые в анализе инвестиционной деятельности основанные на дисконтированных оценках (лишнее убрать):</b>			
1)	Чистая приведенная стоимость	2)	Индекс рентабельности инвестиций
3)	Внутренняя норма прибыли	4)	Коэффициент эффективности инвестиций
<b>2. Отношение текущего дивиденда к ставке дохода, требуемой инвестором, определяется:</b>			
1)	Текущая рыночная стоимость акции	2)	Номинальная стоимость акции
3)	Рентабельность инвестиции	4)	Номинальная стоимость облигации
<b>3. Отношение ожидаемого денежного дохода за период к дисконтной ставке определяет:</b>			
1)	Стоимость кредита	2)	Рентабельность акций
3)	Качество акций и облигаций	4)	Рентабельность облигаций
<b>4. Цена, по которой продается или покупается на рынке это:</b>			
1)	Ликвидационная цена	2)	Номинальная цена
3)	Балансовая цена	4)	Курсовая цена
<b>1. Отношение величины выплачиваемых годовых дивидендов к номинальной цене акций в процентах определяет:</b>			
1)	Ставку дивиденда	2)	Текущую доходность акции
3)	Норму прибыли по акции	4)	Текущую доходность облигации
<b>2. Отношение дивиденда на одну обыкновенную акцию к рыночной цене одной</b>			

акции определяет			
1)	Дивидендный доход	2)	Коэффициент выплаты дивидендов
3)	Прибыль на одну обыкновенную акцию	4)	Процент покрытия

Бланк ответов

№	1	2	3	4	5	6
1)		+			+	+
2)						
3)			+			
4)	+			+		

Тест

**Тема: Анализ денежных потоков проекта**

1. Денежный приток - это?
  1. Сумма, поступающая от реализации продукции (услуг)
  2. Прибыль (выручка за минусом затрат)
  3. Прибыль плюс амортизация минус налоги и выплаты процентов
2. Денежный поток складывается из следующих видов?
  1. Объем выпуска продукции
  2. Показателей финансовой деятельности (прибыль, убыток)
  3. От операционной, инвестиционной и финансовой деятельности
3. Денежный поток характеризуется?
  1. Положительным балансом
  2. Эффектом (убытком) производственной деятельности
  3. Сальдо притока и оттока денежных средств
4. В отчете о движении денежных средств выплата процентов кредиторам может быть квалифицирована как отток денежных средств на?
  1. Операционную (производственную) деятельность
  2. Заемную деятельность
  3. Инвестиционную деятельность
5. В отчете о движении денежных средств поступления от выпуска акций должны квалифицироваться как при приток денежных средств от?
  1. Кредитной деятельности
  2. Операционной деятельности
  3. Финансовой деятельности
6. Оплата за приобретение ценных бумаг других предприятий должна квалифицироваться в отчете о движении денежных средств как отток денежных средств на?
  1. Кредитную деятельность
  2. Инвестиционную деятельность
  3. Финансовую деятельность

Тест

**Тема: Методы анализа эффективности инвестиций**

1. Эффективность инвестиционного проекта зависит от?
  1. Распределения затрат и доходов по периодам осуществления проекта
  2. Ставки налога на имущество
  3. Отраслевой принадлежности проекта
2. 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
3. Ставка дисконтирования определяется на основе?
  1. Индекса инфляции
  2. Ставки рефинансирования Центрального банка
  3. Ставки налога на прибыль
4. Норма дисконта?
  1. Зависит от % банковского кредита и определяется его величиной
  2. Зависит от уровня ожидаемой инфляции
  3. Является заданной величиной
5. Метод определения чистой текущей стоимости (NPV)?
  1. Основан на определении разницы между суммой денежных потоков и оттоков
  2. Кроме разницы между суммой денежных поступлений учитывает уровень дисконта
6. Метод расчета рентабельности инвестиций (PI)?
  1. сумма денежных поступлений, отнесенная к инвестиционным затратам
  2. показатель, обратный NPV
7. Метод расчета внутренней нормы прибыли (IRR)?
  1. Внутренний коэффициент окупаемости инвестиций (по своей природе близок к банковской годовой ставке доходности, к проценту по ссудам за год)
  2. Метод, позволяющий найти граничное значение коэффициента дисконтирования, то есть коэффициента дисконтирования, при котором  $NPV=0$  (так называемый поверочный дисконт)
  3. Метод при котором IRR сравнивают с уровнем окупаемости вложений, который выбирается в качестве стандартного
8. Можно ли по показателю IRR делать вывод о целесообразности реализации инвестиционного проекта?
  1. Да
  2. Нет
9. Метод расчета периода (срока) окупаемости инвестиций (T)?
  1. Определение срока, который понадобится для возмещения суммы первоначальных инвестиций+
  2. Метод расчета, при котором сумма денежных поступлений будет равна сумме инвестиций
10. Как рассчитывается срок окупаемости инвестиционного проекта?
  1. На основе сопоставления инвестиционных вложений и других затрат, связанных с реализацией проекта и суммарных результатов от осуществления проекта
  2. Делением затрат на эффект

#### **Кейс-задачи**

Приобретается 3 объекта основных средств с целью производства продукции.

Балансовая стоимость оборудования: 1 — 850 тыс. руб. 2 — 650 тыс. руб. 3 — 500 тыс. руб.

Срок службы оборудования: 1 — 7 лет 2 — 5 лет. 3 — 5 лет.

Планируется выпуск трех изделий.

Калькуляция изделия А: материалы 250 руб., э/э — 15 руб. Норма времени труда сдельщика — 0,5 часа.

Калькуляция изделия Б: материалы 125 руб, э/э — 10 руб., норма времени сдельщика — 0,3 часа. Калькуляция изделия В: материалы 75 руб., э/э 5 руб., норма времени сдельщика — 0,1 час.

Ставка часовая работы — 70 руб. час. Страховые взносы 31,9%.

Объем продаж в год:

А — 9500 ед.

Б — 12500 ед.

В — 25000 ед.

Цена А = 350 руб. Б = 200 руб.; В = 115 руб.%

Определить:

1. Себестоимость продукции (З).

2. Сальдо (Д-З).

3. Посчитать ЧДД, ИД и Ток.

#### **Ситуационные задачи**

Доход от производственной деятельности по инвестиционному проекту с учетом амортизационных отчислений составил в 1-й год - 1,2 млрд. руб.; во 2-й год - 1,36 млрд. руб.; в 3-й год - 1,62 млрд. руб.; в 4-й год - 1,95 млрд. руб.; в 5-й год - 1,73 млрд. руб. Общая сумма инвестиций по проекту, приведенная к началу его реализации, равна 3,85 млрд. руб. Норма дисконта 8%. Определить чистый дисконтированный доход по инвестиционному проекту.

### **4.3 Вопросы к зачету**

1. Экономическая сущность инвестиций и задачи инвестиционного анализа.
2. Характеристика основных типов инвестиций.
3. Классификация инвестиций в реальные активы.
4. Структура и содержание инвестиционного анализа.
5. Цели и задачи инвестиционного анализа.
6. Особенности перспективного и ретроспективного анализа инвестиций.
7. Информационная база инвестиционного анализа
8. Компьютерные технологии в инвестиционном анализе
9. Законодательство об инвестиционной деятельности в РФ.
10. Понятие и классификация инвестиций, инвестиционной деятельности.
11. Классификация финансовых инвестиций.
12. Характеристика источников финансирования инвестиций.
13. Понятие и классификация инвестиционных проектов. Альтернативные проекты.
14. Анализ состава и структуры источников финансирования инвестиций.
15. Понятие о денежных потоках, их оценка.
16. Концепция денежных потоков. Понятие и структура денежных потоков проекта. Содержание денежных потоков по видам деятельности проекта.
17. Разработка плана денежных потоков проекта. Понятие коммерческой, бюджетной, общественной эффективности проекта.
18. Временная стоимость денег и её учёт в оценке инвестиционных проектов.
19. Нарращение и дисконтирование по простым и по сложным процентным ставкам.
20. Понятие срочного и бессрочного аннуитета.

21. Системный подход к оценке инвестиционных проектов.
22. Статистические методы инвестиционных расчётов (точка безубыточности,
23. Рентабельность инвестиций, срок окупаемости).
24. Динамические методы оценки инвестиционных проектов (NPV, IRR, PI, DPP)
25. Особенности анализа инвестиционной деятельности.
26. Основные понятия и классификация рисков.
27. Имитационная модель учёта риска.
28. Содержание анализа финансовых инвестиций.
29. Анализ эффективности портфельных инвестиций.
30. Анализ альтернативных проектов.
31. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Права и обязанности субъектов инвестиционной деятельности. Государственные гарантии.
32. Статические и динамические методы оценки инвестиций. Метод простого срока окупаемости. Оценка инвестиций по норме прибыли на капитал. Преимущества и недостатки статических методов.
33. Динамические методы оценки инвестиций. Метод чистого дисконтированного дохода. Метод внутренней нормы доходности. Метод дисконтированного срока окупаемости.
34. Метод индекса рентабельности. Метод индекса чистого дохода. Метод аннуитетов.

#### **4.4 Темы рефератов**

##### **по курсу «Инвестиционный анализ»**

1. Методы правового регулирования инвестиционной деятельности
2. Стадии жизненного цикла инвестиций и их учет в практике планирования инвестиционной деятельности
3. Система учета инвестиций и ведение инвестиционного портфеля
4. Особенности правового регулирования иностранных инвестиций
5. Критерии оценки инвестиционного проекта
6. Инвестиционный проект как фактор формирования инвестиционного спроса
7. Особенности инвестиционной политики в переходный период
8. Инвестиционный потенциал региона и его влияние на экономический рост
9. Управление инвестиционной деятельностью предприятия в современных условиях
10. Внутрифирменное планирование инвестиционной деятельности
11. Управление инвестиционными рисками региона
12. Управление формированием инвестиционных ресурсов в условиях нестабильности и риска
13. Система управления инвестиционным процессом в России
14. Стратегическое управление инвестициями
15. Стратегическое планирование инвестиционной деятельности на предприятии
16. Управление капитальными вложениями на предприятии
17. Инвестиционная программа в обеспечении экономического риска
18. Организация управления реализацией инвестиционных программ
19. Проблемы регионального инвестиционного менеджмента в современных условиях
20. Стимулирование инвестиционной деятельности региона
21. Организация стимулирования инвестиционной деятельности предприятия
22. Внутрифирменный контроль инвестиционной деятельности
23. Управление размещением инвестиционных ресурсов

## Критерии оценивания результатов обучения

Критерии оценивания по зачету:

«зачтено»: студент владеет теоретическими знаниями по данному разделу, знает формы управления, допускает незначительные ошибки; студент умеет правильно объяснять пройденный материал, иллюстрируя его примерами конкретных предприятий.

«не зачтено»: материал не усвоен или усвоен частично, студент затрудняется ответить на вопросы по темам, довольно ограниченный объем знаний по пройденному материалу.

Оценочные средства для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья выбираются с учетом их индивидуальных психофизических особенностей.

– при необходимости инвалидам и лицам с ограниченными возможностями здоровья предоставляется дополнительное время для подготовки ответа на экзамене;

– при проведении процедуры оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья предусматривается использование технических средств, необходимых им в связи с их индивидуальными особенностями;

– при необходимости для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов процедура оценивания результатов обучения по дисциплине может проводиться в несколько этапов.

Процедура оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по дисциплине (модулю) предусматривает предоставление информации в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

Для лиц с нарушениями зрения:

– в печатной форме увеличенным шрифтом,

– в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями слуха:

– в печатной форме,

– в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

– в печатной форме,

– в форме электронного документа.

Данный перечень может быть конкретизирован в зависимости от контингента обучающихся.

### 5. Перечень учебной литературы, информационных ресурсов и технологий

#### 5.1. Учебная литература

##### 1. Липсиц, И. В.

Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: учебник / И. В. Липсиц, В. В. Коссов. - Москва: ИНФРА-М, 2021. - 320 с. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1216845> (дата обращения: 06.04.2022). - Режим доступа: для авториз. пользователей. - ISBN 978-5-16-004656- <https://znanium.com/catalog/product/1216845>

##### 2. Блау, Светлана Леонидовна.

Инвестиционный анализ: учебник для использования в образовательном процессе образовательных организаций, реализующих программы высшего образования по направлениям подготовки "Экономика", "Менеджмент" (уровень бакалавриата) / С. Л. Блау. - 4-е изд. - Москва: Издательско-торговая корпорация "Дашков и К°", 2021. - 255 с. - (Учебные издания для бакалавров). - ISBN 978-5-394-04321-5

##### 3. Чернов, В. А.

Инвестиционный анализ: учебное пособие / В. А. Чернов; под ред. М. И. Баканова. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. - 159 с. - <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115016>.

## 5.2. Периодическая литература

1. Иновации и инвестиции. ISSN: 2307-180X. - <http://innovazia.ru>
- Банки и финансы.
2. Дайджест-Финансы.
3. Финансы и кредит.
4. Финансы, деньги, инвестиции
5. Финансы.
6. Экономические науки.
7. Эксперт.

## 5.3. Интернет-ресурсы, в том числе современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

### Электронно-библиотечные системы (ЭБС):

1. ЭБС «ЮРАЙТ» <https://urait.ru/>
2. ЭБС «УНИВЕРСИТЕТСКАЯ БИБЛИОТЕКА ОНЛАЙН» [www.biblioclub.ru](http://www.biblioclub.ru)
3. ЭБС «BOOK.ru» <https://www.book.ru>
4. ЭБС «ZNANIUM.COM» [www.znanium.com](http://www.znanium.com)
5. ЭБС «ЛАНЬ» <https://e.lanbook.com>

### Профессиональные базы данных:

1. Scopus <http://www.scopus.com/>
2. ScienceDirect [www.sciencedirect.com](http://www.sciencedirect.com)
3. Журналы издательства Wiley <https://onlinelibrary.wiley.com/>
4. Научная электронная библиотека (НЭБ) <http://www.elibrary.ru/>
5. Полнотекстовые архивы ведущих западных научных журналов на Российской платформе научных журналов НЭИКОН <http://archive.neicon.ru>
6. Национальная электронная библиотека (доступ к Электронной библиотеке диссертаций Российской государственной библиотеки (РГБ) <https://rusneb.ru/>
7. Президентская библиотека им. Б.Н. Ельцина <https://www.prlib.ru/>
8. Электронная коллекция Оксфордского Российского Фонда <https://ebookcentral.proquest.com/lib/kubanstate/home.action>
9. Springer Journals <https://link.springer.com/>
10. Nature Journals <https://www.nature.com/siteindex/index.html>
11. Springer Nature Protocols and Methods <https://experiments.springernature.com/sources/springer-protocols>
12. Springer Materials <http://materials.springer.com/>
13. zbMath <https://zbmath.org/>
14. Nano Database <https://nano.nature.com/>
15. Springer eBooks: <https://link.springer.com/>
16. "Лекториум ТВ" <http://www.lektorium.tv/>
17. Университетская информационная система РОССИЯ <http://uisrussia.msu.ru>

### Информационные справочные системы:

1. Консультант Плюс - справочная правовая система (доступ по локальной сети с компьютеров библиотеки)

### Ресурсы свободного доступа:

1. Американская патентная база данных <http://www.uspto.gov/patft/>

2. КиберЛенинка (<http://cyberleninka.ru/>);
3. Министерство науки и высшего образования Российской Федерации <https://www.minobrnauki.gov.ru/>;
4. Федеральный портал "Российское образование" <http://www.edu.ru/>;
5. Информационная система "Единое окно доступа к образовательным ресурсам" <http://window.edu.ru/>;
6. Единая коллекция цифровых образовательных ресурсов <http://school-collection.edu.ru/> .
7. Проект Государственного института русского языка имени А.С. Пушкина "Образование на русском" <https://pushkininstitute.ru/>;
8. Справочно-информационный портал "Русский язык" <http://gramota.ru/>;
9. Служба тематических толковых словарей <http://www.glossary.ru/>;
10. Словари и энциклопедии <http://dic.academic.ru/>;
11. Образовательный портал "Учеба" <http://www.ucheba.com/>;
12. Законопроект "Об образовании в Российской Федерации". Вопросы и ответы [http://xn--273--84d1f.xn--plai/voprosy\\_i\\_otvety](http://xn--273--84d1f.xn--plai/voprosy_i_otvety)

### **Собственные электронные образовательные и информационные ресурсы**

#### **КубГУ:**

1. Электронный каталог Научной библиотеки КубГУ <http://megapro.kubsu.ru/MegaPro/Web>
2. Электронная библиотека трудов ученых КубГУ <http://megapro.kubsu.ru/MegaPro/UserEntry?Action=ToDb&idb=6>
3. Среда модульного динамического обучения <http://moodle.kubsu.ru>
4. База учебных планов, учебно-методических комплексов, публикаций и конференций <http://mschool.kubsu.ru/>
5. Библиотека информационных ресурсов кафедры информационных образовательных технологий <http://mschool.kubsu.ru;>
6. Электронный архив документов КубГУ <http://docspace.kubsu.ru/>
7. Электронные образовательные ресурсы кафедры информационных систем и технологий в образовании КубГУ и научно-методического журнала "ШКОЛЬНЫЕ ГОДЫ" <http://icdau.kubsu.ru/>

### **6. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)**

Самостоятельная работа слушателей по дисциплине «Организационное поведение» проводится с целью закрепления и систематизации теоретических знаний, формирования практических навыков по их применению при решении экономических задач в выбранной предметной области. Самостоятельная работа включает: изучение основной и дополнительной литературы, проработка и повторение лекционного материала, материала учебной и научной литературы, подготовку к практическим занятиям, подготовка рефератов (презентаций), подготовка к тестированию и эссе.

Для подготовки к лекциям необходимо изучить основную и дополнительную литературу, при изучении которой студент может в достаточном объеме усвоить и успешно реализовать конкретные знания, умения, навыки и компетенции при выполнении следующих условий:

- систематическая работа на аудиторных занятиях под руководством преподавателя и самостоятельная работа по закреплению полученных знаний и навыков;
- выполнение заданий преподавателя на практических занятиях;
- выяснение и уточнение отдельных предпосылок, умозаключений и выводов, содержащихся в учебном курсе;
- осознание взаимосвязей отдельных разделов дисциплины, используемых методов, характера их использования в практической деятельности менеджера.

В ходе самостоятельной подготовки к практическим занятиям студент осуществляет сбор и обработку материалов по соответствующей тематике, используя при этом открытые источники информации (публикации в научных изданиях, аналитические материалы, ресурсы сети Интернет и пр.), а также практический опыт и доступные материалы объекта исследования. Контроль за выполнением самостоятельной работы проводится при изучении каждой темы дисциплины на практических (семинарских) занятиях.

Подготовка реферата (доклада-презентации) – закрепление теоретических основ и проверка знаний студентов по вопросам основ и практической организации научных исследований, умение подбирать, анализировать и обобщать материалы, раскрывающие связи между теорией и практикой. Подготовка презентации предполагает творческую активность обучающегося, умение работать с литературой, владение методами анализа данных и компьютерными технологиями их реализации.

В освоении дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья большое значение имеет индивидуальная учебная работа (консультации) – дополнительное разъяснение учебного материала.

Индивидуальные консультации по предмету являются важным фактором, способствующим индивидуализации обучения и установлению воспитательного контакта между преподавателем и обучающимся инвалидом или лицом с ограниченными возможностями здоровья.

## 7. Материально-техническое обеспечение по дисциплине (модулю)

Наименование специальных помещений	Оснащенность специальных помещений	Перечень лицензионного программного обеспечения
Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа	Мебель: учебная мебель Технические средства обучения: экран, проектор, компьютер	Операционная система Microsoft Windows 7/10 Операционные системы Linux Mint 18.3 / Linux Mageia 7.1
Учебные аудитории для проведения занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации	Мебель: учебная мебель Технические средства обучения: экран, проектор, компьютер Оборудование:	Операционная система Microsoft Windows 10 Операционные системы Linux Mint 18.3 / Linux Mageia 7.1

Для самостоятельной работы обучающихся предусмотрены помещения, укомплектованные специализированной мебелью, оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду университета.

Наименование помещений для самостоятельной работы обучающихся	Оснащенность помещений для самостоятельной работы обучающихся	Перечень лицензионного программного обеспечения
Помещение для самостоятельной работы	Мебель: учебная мебель Комплект специализированной мебели: компьютерные столы	Операционная система Microsoft Windows 10

<p>обучающихся (читальный зал Научной библиотеки)</p>	<p>Оборудование: компьютерная техника с подключением к информационно-коммуникационной сети «Интернет» и доступом в электронную информационно-образовательную среду образовательной организации, веб-камеры, коммуникационное оборудование, обеспечивающее доступ к сети интернет (проводное соединение и беспроводное соединение по технологии Wi-Fi)</p>	<p>Операционные системы Linux Mint 18.3 / Linux Mageia 7.1</p>
<p>Помещение для самостоятельной работы обучающихся (ауд.202)</p>	<p>Мебель: учебная мебель Комплект специализированной мебели: компьютерные столы Оборудование: компьютерная техника с подключением к информационно-коммуникационной сети «Интернет» и доступом в электронную информационно-образовательную среду образовательной организации, веб-камеры, коммуникационное оборудование, обеспечивающее доступ к сети интернет (проводное соединение и беспроводное соединение по технологии Wi-Fi)</p>	<p>Операционная система Microsoft Windows 7/10 Операционные системы Linux Mint 18.3 / Linux Mageia 7.1</p>