

Частное образовательное учреждение высшего образования
«САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ТЕХНОЛОГИЙ
УПРАВЛЕНИЯ И ЭКОНОМИКИ»

РАССМОТРЕНО И ОДОБРЕНО

УТВЕРЖДАЮ

На заседании кафедры экономики и
управления социально-
экономическими системами
Протокол № 10 от 25.05.2023 г.

Первый проректор
С.В. Авдашкевич
28.06.2023

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

| | |
|------------------------------|---|
| Дисциплина: | Б1.В.03 Инвестиционный анализ |
| Направление подготовки: | 38.03.01 Экономика |
| Направленность (профиль): | Экономика предприятий и организаций |
| Уровень высшего образования: | Бакалавриат |
| Форма обучения: | очная, заочная, очно-заочная |
| Разработчики: | Кандидат исторических наук, доцент Самотуга В. Н. |

Санкт-Петербург
2023

1. Цели и задачи дисциплины:*Цель освоения дисциплины:*

формирование базовых теоретических знаний и практических навыков по инвестированию в реальные и финансовые активы и практических навыков по анализу, оценке и отбору для реализации реальных инвестиционных проектов, роли факторов формирующих издержки операционной деятельности.

Задачи дисциплины:

- ознакомление с историей развития, предметом и методами оценки инвестиционных проектов, как науки и области менеджмента, финансов и учета затрат;
- определение роли и места проектного анализа в системе управления предприятием, инновационной и инвестиционной деятельностью;
- определение основных проблем, решаемых субъектами инвестиционной деятельности с помощью оценки управленческих решений;
- применение основных подходов к анализу, оценке и отбору для финансирования реальных инвестиционных проектов;
- приобретение навыков принятия инвестиционных решений;
- использование автоматизированных технологий и программных продуктов в финансовом анализе различного типа проектов и принятии инновационных решений при разработке или отборе тех или иных проектов и крупных программ;
- овладение методологией проведения анализа эффективности применяемых ресурсов.

2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы высшего образования

| Планируемые результаты освоения ОП ВО (код и содержание компетенций) | Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций) | Примечание |
|--|--|--|
| ПК-1 Способен формировать экспертное заключение о возможности реализации инвестиционного проекта | <p>ПК-1.1 Знает методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов; инструменты проектного финансирования; основные механизмы финансирования инвестиционных проектов; теорию управления рисками инвестиционного проекта; системный анализ, теорию принятия решений в рамках инвестиционного проекта; организационно-правовые формы инвестиционного проекта; рынок капитала и его инструментарий; особенности применения механизмов по привлечению инвестиций для различных отраслей экономики.</p> <p>ПК-1.2 Умеет собирать, анализировать, систематизировать сведения и данные, документировать полные и исчерпывающие требования к проектам и процессам организации, их ресурсному окружению; разрабатывать документы, отчеты по инвестиционному проекту; разрабатывать и проводить презентации инвестиционного проекта; разрабатывать алгоритмы, модели, схемы по инвестиционному проекту; анализировать принципиальные технические решения и технологии, предлагаемые для реализации инвестиционного проекта; использовать эконометрические методы прогнозирования развития рынка на краткосрочную, среднесрочную и долгосрочную перспективу; выявлять и оценивать степень риска по инвестиционному проекту; разрабатывать мероприятия по управлению рисками инвестиционного проекта.</p> | 08.036 Профессиональный стандарт «Специалист по работе с инвестиционными проектами» |

| Планируемые результаты освоения ОП ВО (код и содержание компетенций) | Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций) | Примечание |
|--|---|------------|
| | ПК-1.3 Способен выполнять следующие трудовые действия: разрабатывать технические задания, привлекать специалистов для выполнения работ по правовой, финансово-экономической и технической подготовке инвестиционного проекта и организовывать приемку результатов; обосновывать необходимость реализации инвестиционного проекта; выбирать организационно-правовую форму для реализации инвестиционного проекта; выявлять ограничения и допущения реализации инвестиционного проекта; разрабатывать предложения о реализации инвестиционного проекта. | |

| Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций) | Планируемые результаты обучения по дисциплине |
|--|--|
| ПК-1.1. Знает методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов; инструменты проектного финансирования; основные механизмы финансирования инвестиционных проектов; теорию управления рисками инвестиционного проекта; системный анализ, теорию принятия решений в рамках инвестиционного проекта; организационно-правовые формы инвестиционного проекта; рынок капитала и его инструментарий; особенности применения механизмов по привлечению инвестиций для различных отраслей экономики. | знает теорию управления рисками инвестиционного проекта; системный анализ, теорию принятия решений в рамках инвестиционного проекта; организационно-правовые формы инвестиционного проекта; рынок капитала и его инструментарий; особенности применения механизмов по привлечению инвестиций для различных отраслей экономики. |
| ПК-1.2. Умеет собирать, анализировать, систематизировать сведения и данные, документировать полные и исчерпывающие требования к проектам и процессам организации, их ресурсному окружению; разрабатывать документы, отчеты по инвестиционному проекту; разрабатывать и проводить презентации инвестиционного проекта; разрабатывать алгоритмы, модели, схемы по инвестиционному проекту; анализировать принципиальные технические решения и технологии, предлагаемые для реализации инвестиционного проекта; использовать эконометрические методы прогнозирования развития рынка на краткосрочную, среднесрочную и долгосрочную перспективу; выявлять и оценивать степень риска по инвестиционному проекту; разрабатывать мероприятия по управлению рисками инвестиционного проекта. | Умеет документировать полные и исчерпывающие требования к проектам и процессам организации, их ресурсному окружению; разрабатывать документы, отчеты по инвестиционному проекту; разрабатывать и проводить презентации инвестиционного проекта; анализировать принципиальные технические решения и технологии; использовать эконометрические методы прогнозирования развития рынка на краткосрочную, среднесрочную и долгосрочную перспективу; выявлять и оценивать степень риска по инвестиционному проекту;. |
| ПК-1.3. Способен выполнять следующие трудовые действия: разрабатывать технические задания, привлекать специалистов для выполнения работ по правовой, финансово-экономической и технической подготовке инвестиционного проекта и организовывать приемку результатов; обосновывать необходимость реализации инвестиционного проекта; выбирать организационно-правовую форму для реализации инвестиционного проекта; выявлять ограничения и допущения реализации инвестиционного проекта; разрабатывать предложения о реализации инвестиционного проекта. | Способен разрабатывать технические задания, привлекать специалистов для выполнения работ по правовой, финансово-экономической и технической подготовке инвестиционного проекта и организовывать приемку результатов; обосновывать необходимость реализации инвестиционного проекта; выбирать организационно-правовую форму для реализации инвестиционного проекта; выявлять ограничения и допущения реализации инвестиционного проекта. |

3. Содержание, объем дисциплины и формы проведения занятий

| № п/п | Наименование темы дисциплины | Компетенции | Оценочные средства текущего контроля | | |
|--|---|-------------|--|--|--|
| | | | ЗНАТЬ | УМЕТЬ | ВЛАДЕТЬ |
| | | | ПК-1.1 | ПК-1.2 | ПК-1.3 |
| 1 | Сущность, функции и основные задачи инвестиционного анализа. | ПК-1 | Задача №1 (10) Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №1 (20) | Задача №1 (10) Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №1 (20) | Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №1 (20) |
| 2 | Сущность и направления инвестиционного анализа. | ПК-1 | Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №1 (20) | Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №1 (20) | Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №1 (20) |
| 3 | Методы осуществления инвестиционного анализа. | ПК-1 | Задания творческого уровня №1 (20) | Задания творческого уровня №1 (20) | Задания творческого уровня №1 (20) |
| 4 | Анализ структуры капитала инвестиционного проекта. | ПК-1 | Расчетно-графическая работа №1 (20) | Расчетно-графическая работа №1 (20) | Расчетно-графическая работа №1 (20) |
| 5 | Анализ влияния внешних факторов на осуществимость инвестиций. | | Задания творческого уровня №2 (20) Тестирование №1 (10) | Задания творческого уровня №2 (20) | Задания творческого уровня №2 (20) |
| Количество баллов (100 баллов): | | | 100 | | |

Содержание учебного материала, лабораторные работы и практические занятия, курсовая работа

Тема 1: Сущность, функции и основные задачи инвестиционного анализа.

Инвестиции, инвестиционная деятельность, инвестиционный проект. Рынок инвестиций. Инвестиционный анализ: история развития, сущность и основные задачи. Функции инвестиционного анализа. Принципы инвестиционного анализа. Международные и российские стандарты инвестиционного анализа и оценки инвестиционных проектов.

Практические занятия/самостоятельная работа:

Сущность, функции и основные задачи инвестиционного анализа

Лабораторная работа: -

Тема 2: Сущность и направления инвестиционного анализа.

Инвестиционный проект как объект анализа. Анализ как элемент управления проектами. Основные направления проектного анализа: технический, коммерческий, экономический, организационный, экологический, социальный анализ. Взаимосвязь инвестиционного анализа с финансовым и с анализом хозяйственной деятельности предприятия. Оформление результатов инвестиционного анализа.

Практические занятия/самостоятельная работа:

Сущность и направления инвестиционного анализа

Лабораторная работа: -

Тема 3: Методы осуществления инвестиционного анализа.

Экспресс-анализ инвестиционного проекта: направления, показатели, технология. Показатели, применяемые в анализе коммерческой состоятельности и экономической эффективности инвестиционного проекта: чистая дисконтированная стоимость, внутренняя норма доходности, период окупаемости. Анализ влияния внутренних и внешних факторов на выбор ставки дисконтирования. Анализ взаимосвязанных и взаимоисключающих инвестиционных проектов.

Практические занятия/самостоятельная работа:

Методы осуществления инвестиционного анализа

Лабораторная работа: -

Тема 4: Анализ структуры капитала инвестиционного проекта.

| Содержание учебного материала, лабораторные работы и практические занятия, курсовая работа |
|--|
| Структура капитала инвестиционного проекта. Стоимость различных источников капитала. Средневзвешенная стоимость капитала и возможности ее применения в инвестиционном анализе. Выбор структуры капитала и ее влияние на осуществимость инвестиций. Оптимизация структуры капитала при инвестировании. Практические занятия/самостоятельная работа: Анализ структуры капитала инвестиционного проекта Лабораторная работа: - |
| Тема 5: Анализ влияния внешних факторов на осуществимость инвестиций. Макроэкономические аспекты инвестиционного анализа. Проектный анализ и инфляция. Учет влияния инфляции на осуществимость инвестиционных проектов. Рыночные цены и экономические издержки. Анализ чувствительности проекта к внешним факторам. Анализ рисков. Практические занятия/самостоятельная работа: Анализ влияния внешних факторов на осуществимость инвестиций Лабораторная работа: - |
| Курсовая работа: не предусмотрено учебным планом |

Очная форма обучения

| Вид учебной работы | Всего часов | Семестр 6 |
|--|--------------------|------------------|
| Аудиторные занятия (АЗ): | 64 | 64 |
| Лекционные занятия (Лек) | 32 | 32 |
| Лабораторные занятия (Лаб) | 0 | 0 |
| Практические занятия (Пр) | 32 | 32 |
| Самостоятельная работа студента (СР) | 81 | 81 |
| Курсовая работа | 0 | 0 |
| Другие виды самостоятельной работы* | 81 | 81 |
| Контроль самостоятельной работы (КСР) | 8 | 8 |
| Контактная работа (КоР) | 72 | 72 |
| Форма промежуточной аттестации | 0 | Экзамен |
| Подготовка к экзамену и сдача экзамена (СР, КоР) | 27 | 27 |
| Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ | 180/5 | 180/5 |

* Подготовка к аудиторным занятиям, подготовка к зачету (при наличии)

| № | Наименование темы дисциплины | Семестр/ Курс | Количество учебных часов | | | | Практическая подготовка |
|--------|---|------------------|---|----|-----|----|-------------------------|
| | | | В том числе по видам аудиторных занятий | | | СР | |
| | | | Лек | Пр | Лаб | | |
| 1 | Сущность, функции и основные задачи инвестиционного анализа. | 6 | 8 | 8 | 0 | 20 | 8 |
| 2 | Сущность и направления инвестиционного анализа. | 6 | 8 | 8 | 0 | 20 | 8 |
| 3 | Методы осуществления инвестиционного анализа. | 6 | 8 | 8 | 0 | 20 | 8 |
| 4 | Анализ структуры капитала инвестиционного проекта. | 6 | 8 | 8 | 0 | 21 | 8 |
| 5 | Анализ влияния внешних факторов на осуществимость инвестиций. | 6 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Итого: | | | 32 | 32 | 0 | 81 | 32 |

* Практическая подготовка при реализации дисциплин организована путем проведения практических занятий и (или) выполнения лабораторных и (или) курсовых работ и предусматривает выполнение работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

Заочная форма обучения

| Вид учебной работы | Всего часов | Семестр 7 |
|--------------------------------------|--------------------|------------------|
| Аудиторные занятия (АЗ): | 10 | 10 |
| Лекционные занятия (Лек) | 4 | 4 |
| Лабораторные занятия (Лаб) | 0 | 0 |
| Практические занятия (Пр) | 6 | 6 |
| Самостоятельная работа студента (СР) | 153 | 153 |

| Вид учебной работы | Всего часов | Семестр 7 |
|--|-------------|-----------|
| Курсовая работа | 0 | 0 |
| Другие виды самостоятельной работы* | 153 | 153 |
| Контроль самостоятельной работы (КСР) | 8 | 8 |
| Контактная работа (КоР) | 18 | 18 |
| Форма промежуточной аттестации | 0 | Экзамен |
| Подготовка к экзамену/зачету и сдача экзамена/зачета (СР, КоР) | 9 | 9 |
| Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ | 180/5 | 180/5 |

* Подготовка к аудиторным занятиям

| № | Наименование темы дисциплины | Семестр/ Курс | Количество учебных часов | | | | СР | Практическая подготовка |
|--------|---|------------------|--|----|-----|-----|----|----------------------------|
| | | | В том числе по видам аудиторных занятий | | | СР | | |
| | | | Лек | Пр | Лаб | | | |
| 1 | Сущность, функции и основные задачи инвестиционного анализа. | 7 | 0 | 2 | 0 | 38 | 8 | |
| 2 | Сущность и направления инвестиционного анализа. | 7 | 0 | 2 | 0 | 38 | 8 | |
| 3 | Методы осуществления инвестиционного анализа. | 7 | 2 | 0 | 0 | 38 | 8 | |
| 4 | Анализ структуры капитала инвестиционного проекта. | 7 | 2 | 2 | 0 | 39 | 8 | |
| 5 | Анализ влияния внешних факторов на осуществимость инвестиций. | 7 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Итого: | | | 4 | 6 | 0 | 153 | 32 | |

* Практическая подготовка при реализации дисциплин организована путем проведения практических занятий и (или) выполнения лабораторных и (или) курсовых работ и (или) путем выделения часов из часов, отведенных на самостоятельную работу, и предусматривает выполнение работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

Очно-заочная форма обучения

| Вид учебной работы | Всего часов | Семестр 6 |
|--|-------------|-----------|
| Аудиторные занятия (АЗ): | 36 | 36 |
| Лекционные занятия (Лек) | 18 | 18 |
| Лабораторные занятия (Лаб) | 0 | 0 |
| Практические занятия (Пр) | 18 | 18 |
| Самостоятельная работа студента (СР) | 103 | 103 |
| Курсовая работа | 0 | 0 |
| Другие виды самостоятельной работы* | 103 | 103 |
| Контроль самостоятельной работы (КСР) | 5 | 5 |
| Контактная работа (КоР) | 41 | 41 |
| Форма промежуточной аттестации | 0 | Экзамен |
| Подготовка к экзамену и сдача экзамена (СР, КоР) | 36 | 36 |
| Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ | 180/5 | 180/5 |

* Подготовка к аудиторным занятиям, подготовка к зачету (при наличии)

| № | Наименование темы дисциплины | Семестр/ Курс | Количество учебных часов | | | | СР | Практическая подготовка |
|---|---|------------------|--|----|-----|----|----|----------------------------|
| | | | В том числе по видам аудиторных занятий | | | СР | | |
| | | | Лек | Пр | Лаб | | | |
| 1 | Сущность, функции и основные задачи инвестиционного анализа. | 6 | 4 | 4 | 0 | 25 | 8 | |
| 2 | Сущность и направления инвестиционного анализа. | 6 | 4 | 4 | 0 | 26 | 8 | |
| 3 | Методы осуществления инвестиционного анализа. | 6 | 4 | 6 | 0 | 26 | 8 | |
| 4 | Анализ структуры капитала инвестиционного проекта. | 6 | 6 | 4 | 0 | 26 | 8 | |
| 5 | Анализ влияния внешних факторов на осуществимость инвестиций. | 6 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |

| № | Наименование темы дисциплины | Семестр/ Курс | Количество учебных часов | | | Практическая подготовка | |
|--------|------------------------------|------------------|--|----|-----|----------------------------|----|
| | | | В том числе по видам аудиторных занятий | | | | СР |
| | | | Лек | Пр | Лаб | | |
| Итого: | | | 18 | 18 | 0 | 103 | 32 |

* Практическая подготовка при реализации дисциплин организована путем проведения практических занятий и (или) выполнения лабораторных и (или) курсовых работ и (или) путем выделения часов из часов, отведенных на самостоятельную работу, и предусматривает выполнение работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

4. Способ реализации дисциплины

Без использования онлайн-курса.

5. Учебно-методическое обеспечение дисциплины:

Основная литература:

1. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ 2-е изд., испр. и доп. Учебник и практикум для вузов / Кузнецов Б. Т. - Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова (г. Москва), 2023 г. - 363 с. - ISBN 978-5-534-02215-5 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/investicionnyu-analiz-511016>

2. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ. Учебное пособие для вузов / Румянцева Е. Е. - Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ (г. Москва), 2023 г. - 281 с. - ISBN 978-5-534-10389-2 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/investicionnyu-analiz-513462>

3. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА РИСКОВ В БИЗНЕСЕ 2-е изд., пер. и доп. Учебник и практикум для вузов / Касьяненко Т. Г., Маховикова Г. А. - Санкт-Петербургский государственный экономический университет (г. Санкт-Петербург), 2023 г. - 381 с. - ISBN 978-5-534-00375-8 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/analiz-i-ocenka-riskov-v-biznese-510969>

Дополнительная литература:

1. ИНВЕСТИЦИИ В 2 Т. Т.1. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ. Учебник и практикум для вузов / Борисова О. В., Малых Н. И., Овешникова Л. В. - Финансовый университет при Правительстве РФ (г. Москва), 2023 г. - 218 с. - ISBN 978-5-534-01718-2 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/investicii-v-2-t-t-1-investicionnyu-analiz-511196>

2. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ. Учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Касьяненко Т. Г., Маховикова Г. А. - Санкт-Петербургский государственный экономический университет (г. Санкт-Петербург), 2022 г. - 560 с. - ISBN 978-5-9916-9546-6 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/investicionnyu-analiz-497800>

3. ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ. Учебник и практикум для вузов / Под общ. ред. Евстафьевой И.Ю., Черненко В.А. - Санкт-Петербургский государственный экономический университет (г. Санкт-Петербург), 2023 г. - 337 с. - ISBN 978-5-534-00627-8 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/finansovyy-analiz-511414>

6. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения

1. Операционная система
2. Пакет прикладных офисных программ
3. Антивирусное программное обеспечение
4. LMS Moodle
5. Вебинарная платформа

7. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»,

информационных справочных систем и профессиональных баз данных, необходимых для освоения дисциплины

1. ibooks.ru : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://ibooks.ru>. - Текст: электронный
2. Электронно-библиотечная система СПбУТУиЭ : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://libume.ru>. - Текст: электронный
3. Юрайт : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://urait.ru>. - Текст: электронный
4. [eLibrary.ru](http://elibrary.ru) : научная электронная библиотека [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://elibrary.ru>. - Текст: электронный
5. Архив научных журналов НЭИКОН [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: arch.neicon.ru. - Текст: электронный
6. КиберЛенинка : научная электронная библиотека [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <http://cyberleninka.ru>. - Текст: электронный
7. Лань : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://e.lanbook.com>. - Текст: электронный
8. Экономический портал [Электронный ресурс] : информационная справочная система . - Режим доступа: <http://institutiones.com>. - Текст: электронный
9. Молодежный Союз Экономистов и Финансистов [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <http://www.msef.ru>. - Текст: электронный
10. Цифровая экономика [Электронный ресурс] : информационная справочная система . - Режим доступа: <https://data-economy.ru/2024>. - Текст: электронный
11. Министерство экономического развития Российской Федерации: профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://economy.gov.ru>. - Текст: электронный
12. Экономика. Социология. Менеджмент: федеральный образовательный портал: профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://ecsocman.hse.ru/>. - Текст: электронный
13. Министерство финансов Российской Федерации: профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://minfin.gov.ru/ru>. - Текст: электронный
14. [Delo-pro.ru](https://delo-pro.ru): профессиональная база данных . - Режим доступа: <https://delo-pro.ru>. - Текст: электронный

8. Материально-техническое обеспечение дисциплины

1. Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа - практических занятий, для групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, оборудованная: рабочими местами для обучающихся, оснащенными специальной мебелью; рабочим местом преподавателя, оснащенным специальной мебелью, персональным компьютером с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета; техническими средствами обучения - мультимедийным оборудованием (проектор, экран, колонки) и маркерной доской; лицензионным программным обеспечением
2. Помещение для самостоятельной работы, оборудованное специальной мебелью, персональными компьютерами с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета, лицензионным программным обеспечением
3. При применении электронного обучения, дистанционных образовательных технологий используются: виртуальные аналоги учебных аудиторий - вебинарные комнаты на вебинарных платформах, рабочее место преподавателя, оснащенное персональным компьютером (планшет, мобильное устройство) с возможностью подключения к сети «Интернет», доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета и к информационно-

образовательному порталу Университета umeos.ru, веб-камерой, микрофоном и гарнитурой (в т.ч. интегрированными в устройствами), программным обеспечением; рабочее место обучающегося оснащено персональным компьютером (планшет, мобильное устройство) с возможностью подключения к сети «Интернет», доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета и к информационно-образовательному порталу Университета umeos.ru, веб-камерой, микрофоном и гарнитурой (в т.ч. интегрированными в устройства). Авторизация на информационно-образовательном портале Университета umeos.ru и начало работы осуществляются с использованием персональной учетной записи (логина и пароля). Лицензионное программное обеспечение

9. Оценочные материалы по дисциплине

Описание оценочных средств (показатели и критерии оценивания, шкалы оценивания) представлено в приложении к основной профессиональной образовательной программе «Каталог оценочных средств текущего контроля и промежуточной аттестации».

Процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности приводятся в соответствующих методических материалах и локальных нормативных актах Университета.

Для оценивания учебных достижений студентов в Университете действует балльно-рейтинговая система.

Если оценка, соответствующая набранной в семестре сумме рейтинговых баллов, удовлетворяет студента, то она является итоговой оценкой по дисциплине при проведении промежуточной аттестации в форме экзамена/зачета с оценкой/зачета.

Условием сдачи экзамена/зачета с оценкой/зачета с целью повышения итоговой оценки по дисциплине является сдача студентом экзамена, за который он получает экзаменационные баллы без учета баллов, полученных за текущий контроль:

Шкала оценивания учебных достижений по дисциплине, завершающейся зачетом без оценки

| | | | | | | | |
|--|-----------------|-------|-----------|-------|---------|-------|------------|
| Баллы по дисциплине | 60 и менее | | 61-73 | | 74-90 | | 91-100 |
| Итоговая оценка по дисциплине | Незачет | | Зачет | | | | |
| Баллы в международной шкале ECTS с буквенным обозначением уровня | 50 и менее | 51-60 | 61-67 | 68-73 | 74-83 | 84-90 | 91-100 |
| | F | Fx | E | D | C | B | A |
| Уровень сформированности компетенций | Не сформированы | | Пороговый | | Высокий | | Повышенный |

Шкала оценивания учебных достижений по дисциплине, завершающейся экзаменом/зачетом с оценкой

| | | | | | | | |
|--|---------------------|-------|-------------------|-------|---------|-------|------------|
| Баллы по дисциплине | 60 и менее | | 61-73 | | 74-90 | | 91-100 |
| Итоговая оценка по дисциплине | Неудовлетворительно | | Удовлетворительно | | Хорошо | | Отлично |
| Баллы в международной шкале ECTS с буквенным обозначением уровня | <50 | 51-60 | 61-67 | 68-73 | 74-83 | 84-90 | 91-100 |
| | F | Fx | E | D | C | B | A |
| Уровень сформированности компетенций | Не сформированы | | Пороговый | | Высокий | | Повышенный |

9.1. Типовые контрольные задания для текущего контроля

Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты / Эссе №1

Предприятие использует в своей работе как собственный, так и заемный капитал. Проблема соотношения этих видов в общем объеме капитала предприятия и эффективность их использования тоже находятся в центре внимания аналитиков.

Они притираются разных точек зрения:

- предприятию лучше обходиться без применения заемного капитала;
- предприятию следует максимально применять заемный капитал;
- предприятие должно сочетать применение собственного и заемного капитала в различных пределах;
- предприятие всегда заинтересовано в более эффективном использовании заемного капитала, чем собственного;
- предприятие одинаково заинтересовано в эффективном использовании как заемного, так и собственного капитала;
- предприятие всегда заинтересовано более эффективно использовать собственный капитал.

Проанализируйте изложенные темы для дискуссии, выскажите своё мнение, наиболее правильное на Ваш взгляд.

Задача №1

Дано: Денежные потоки в теч. 5 лет

| 1 год | 2 год | 3 год | 4 год | 5 год |
|----------|-------|-------|-------|-------|
| 100 руб. | - | - | - | 300 |

Рассчитать будущую стоимость (fv) и настоящую стоимость (PV) при банковском проценте = 10%

Потоки в начале года.

Задания творческого уровня №1

Инвестиционная политика предприятия считается важным средством выполнения его основной цели – долговременного поддержания конкретных преимуществ, экономического роста и развития. Эту политику предприятия осуществляют путем вложения капитала в материальные, финансовые и нематериальные активы. Эффективность этих вложений, кроме специфических показателей и расчетов, характеризуется, по мнению специалистов, улучшением экономических показателей деятельности предприятия.

Существуют два мнения относительно влияния реальных инвестиций на результаты деятельности предприятия:

- невыполнение планового объема реальных инвестиций оказывает влияние на результаты деятельности предприятия в последующие периоды;
- невыполнение планового объема реальных инвестиций оказывает влияние на результаты деятельности предприятия непосредственно в текущем году.

Каково Ваше мнение по этому вопросу?

Расчетно-графическая работа №1

Методы расчета чистой современной стоимости (NPV — net present value)

Предприятие предполагает реализовать проект за три года. Планируются следующие размеры и сроки инвестиций. В начале 1-го года — единовременные затраты — 5 млн. руб., к концу 2-го года — 8 млн. руб., в конце 3-го года — 2 млн. руб. Доходы планируют получать в течение 10 лет постнумерандо: равномерно в первые три года по 3000 тыс. руб., в течение последующих пяти лет — по 2400 тыс. руб., в оставшиеся два года — по 1800 тыс. руб. Ставка приведения планируется в размере 12%.

Задания творческого уровня №2

Предприятие планирует новые капитальные вложения в течение двух лет: 120000 тыс. р. в первом году и 70000 тыс. р. - во втором. Инвестиционный проект рассчитан на 8 лет с полным освоением вновь введенных мощностей лишь на пятом году, когда планируемый годовой чистый денежный доход составит 62000 тыс. р.. Нарастание чистого годового денежного дохода в первые четыре года по плану составит 30%, 50%, 70%, 90% соответственно по годам от первого до

четвертого. Предприятие требует как минимум 16 % отдачи при инвестировании денежных средств.

Необходимо определить

- чистое современное значение инвестиционного проекта,
- дисконтированный срок окупаемости и предоставить рекомендации.

Тестирование №1

1. По объекту вложения средств инвестиции можно классифицировать как:

- a. реальные
- b частные
- c. государственные
- d. прямые

2. По способу вложения инвестиции подразделяются на:

- a. финансовые
- b. портфельные
- c. интеллектуальные
- d. косвенные

3. По форме собственности инвестиции делятся на:

- A иностранные.
- B.зарубежные
- C прямые
- D. смешанные

4. По национальной принадлежности инвестиции делятся на:

- a. иностранные
- b. зарубежные
- c. смешанные
- d. портфельные

5. По типу взаимозависимости инвестиций они делятся на:

- a. безрисковые
- b. зависимые
- c. комплементарные
- d. спекулятивные

6. В инвестиционный цикл ИП не входит фаза:

- a. преинвестиционная
- b. инновационная
- c. производственная
- d. инвестиционная

7. Издержки инвестора делятся на:

- a. капиталобразующие
- b. прямые
- c. альтернативные
- d. проектные

8. К основным задачам инвестиционного анализа не относится:

- a. Поиск и оценка привлекательных инвестиционных проектов и отбор наиболее эффективных из них для реализации на предприятии.
- b. Исследование внешней инвестиционной среды и прогнозирование конъюнктуры инвестиционного рынка.
- c. Разработка стратегических направлений инвестиционной деятельности предприятия.
- d. Информационное обеспечение инвестиционного анализа за счет внешних и внутренних источников.

9. К основным этапам инвестиционного анализа не относится:

- a. Оценка привлекательности и мониторинг ИП
- b. Отбор возможных вариантов инвестиций;
- c. Анализ и оценка доступных материальных, трудовых и финансовых ресурсов;
- d. Постановка целей инвестирования;

10. К принципам инвестиционного анализа относится:

- a. Определение инвестиционных затрат;
- b. Определение доходов от реализации инвестиций;
- c. Определение и оценка вложенных средств на основе денежных потоков;
- d. Определение эффективности реализации проекта;

11. В общую схему инвестиционного анализа не входит:

- a. Анализ чувствительности проекта;
- b. Анализ рискованности проекта;
- c. Выбор наиболее эффективного проекта.
- d. Определение дохода от инвестиций

12. К основным методам инвестиционного анализа не относится:

- a. интегральный
- b. сравнительный
- c. горизонтальный
- d. брендовый

13. В инвестиционном анализе наиболее часто рассчитываются следующие виды коэффициентного анализа:

- a. Анализ показателей ликвидности и платежеспособности;
- b. Анализ показателей финансовой устойчивости;
- c. Анализ показателей рентабельности;
- d. все перечисленные

14. Иностранные инвестиции представляют собой:

- a. ссудный капитал международных финансовых институтов
- b. вложения капиталов местных экономических субъектов за рубежом
- c. вложения иностранных капиталов в экономику данной страны

15. Вложения свободных денежных средств в акционерный капитал компании, дающие право на участие в управлении, называются:

- a. портфельными
- b. прямыми
- v. возвратными

9.2. Примерный перечень тем курсовой работы

Не предусмотрено учебным планом

9.3. Типовые контрольные задания для промежуточной аттестации: экзамен

Примерный перечень теоретических вопросов к экзамену: Вопрос № 1

1. Принципы и сущность инвестиционного анализа.
2. Инвестиционный проект как объект анализа.
3. Основные направления проектного анализа и их сущность.
4. Показатели коммерческой эффективности инвестиционного проекта.

5. Динамические методы расчета эффективности инвестиционных проектов.
6. Статистические методы оценки эффективности инвестиций и условия их применения.
7. . Дисконтирование. Цели и задачи. Оценка текущей и будущей стоимости.
8. Внутренняя норма доходности. Методы расчета и оценка результатов.
9. Период окупаемости дисконтированный и бухгалтерский. Экономическая сущность и различия.
10. Анализ влияния внутренних факторов на выбор ставки дисконтирования.
11. Анализ влияния внешних факторов на выбор ставки дисконтирования.
12. Структура капитала инвестиционного проекта. Стоимость различных источников капитала.
13. Средневзвешенная стоимость капитала и ее применение в инвестиционном анализе.
14. Методы и формы оптимизации структуры инвестиционного капитала.
15. Учет влияния инфляции на осуществимость инвестиционного проекта.
16. Основные программные продукты для оценки эффективности инвестиционных проектов.
17. Учет неопределенности и риска при оценке эффективности инвестиционных проектов.
18. Учет и измерение затрат на реализацию инвестиционного проекта.
19. Инвестиционный проект как специфический инвестиционный объект и товар. Рынок инвестиционных проектов.
20. Субъекты (участники) инвестиционного проекта. Отношения собственности в рамках инвестиционного проекта.
21. Процесс разработки инвестиционного проекта . Инвестиционный цикл инвестиционного проекта и его структура.
22. Содержание прединвестиционных исследований.
23. Содержание инвестиционной и эксплуатационной фаз ЖЦ инвестиционного проекта.
24. Определение и виды эффективности инвестиционных проектов. Методические разработки оценки эффективности вложений в капитальные активы: исторический аспект.
25. Методы оценки эффективности инвестиционного проекта. Экономическая и социальная эффективность инвестиционного проекта.
26. Основные принципы оценки эффективности инвестиционного проекта и особенности их учета. Исходная информация для определения эффективности инвестиционного проекта.
27. Концепция потока реальных денег. Будущая и текущая стоимость проекта. Чистая текущая стоимость проекта.
28. Денежный поток и его прогнозирование. Управление денежными потоками.
29. Учет фактора времени в анализе эффективности инвестиционных проектов. Текущая дисконтированная стоимость и дисконтированная стоимость в будущем.
30. Коэффициент дисконтирования. Норма дисконта, ее выбор.
31. Понятие «стоимости» или «цены» капитала инвестиционного проекта.
32. Характеристика методов и показателей оценки эффективности инвестиционного проекта.
33. Метод чистой текущей стоимости (чистый дисконтированный доход).
34. Метод динамического срока окупаемости.
35. Метод внутренней нормы доходности (прибыли).
36. Метод индекса доходности (рентабельности).
37. Метод модифицированной внутренней нормы прибыли.
38. Метод расчета коэффициента эффективности инвестиционных вложений.
39. Критерии эффективности инвестиционного проекта. Необходимость отбора и ранжирования инвестиционного проекта.
40. Анализ методов оценки эффективности инвестиций и их использование при отборе и ранжировании.
41. Сравнительный анализ инвестиционного проекта различной продолжительности. Методы цепного, бесконечного цепного повтора в рамках общего срока действия проектов и метод эквивалентного аннуитета.
42. Дисконтированный экономический эффект.

43. Учет влияния инфляции в анализе эффективности инвестиционного проекта
44. Влияние риска и неопределенности при оценке эффективности проекта.
45. Методы анализа оценки инвестиционных рисков. Вероятностный подход к оценке рискованности инвестиционного проекта.
46. Использование коэффициента бета для определения доходности и риска реальных инвестиционного проекта. Ценовая модель капитальных активов.
47. Традиционные формы финансирования инвестиционного проекта. (Венчурное, лизинговое, ипотечное кредитование. Акционирование инвестиционного проекта. Самофинансирование. Государственное инвестирование. Банковское инвестиционное кредитование).
48. Оценка стоимости инвестиционного проекта. Бюджетирование проекта. Методы контроля стоимости проекта.
49. Сущность и цель планирования инвестиционного проекта, процессы и уровни планирования. .
50. Виды планирования инвестиционного проекта. (Детальное планирование. Сметное планирование. Связь сметного и календарного планирования. Ресурсное планирование. Документирование плана инвестиционного проекта).
51. Понятие и виды организационных структур управления инвестиционного проекта.
52. Выбор организационной структуры для организации, занимающейся реализацией инвестиционных проектов.

Примерный перечень практических заданий к экзамену: Вопрос № 2

Задание 1.

Дано: Денежные потоки в теч. 5 лет

| 1 год | 2 год | 3 год | 4 год | 5 год |
|----------|-------|-------|-------|-------|
| 100 руб. | - | - | - | 300 |

Рассчитать будущую стоимость (fv) и настоящую стоимость (PV) при банковском проценте = 10%

Потоки в начале года.

Задание 2

Провести диагностику использования трудового потенциала предприятия, выбрать из 5 возможных вариантов наиболее эффективный, обеспечивающий расширенное воспроизводство.

темп изменения (в %)

| вариант | производительность труда на 1 работающего | средние зарплаты работающего |
|---------|---|------------------------------|
| 1 | 98 | 96 |
| 2 | 98 | 102 |
| 3 | 103 | 98 |
| 4 | 103 | 103 |
| 5 | 106 | 104 |

Задание 3

Два варианта инвестиционного проекта при процентной ставке = 10%:

| тыс. р. | Оттоки | Приток 1 года | Приток 2 года |
|---------|--------|---------------|---------------|
| А | 4 000 | 2 500 | 3 000 |
| Б | 2 000 | 1 200 | 1 500 |

Ранжируйте варианты по стоимости капитал (NPV)

Задание 4

Величина требуемых инвестиций по проекту равна 6 000 тыс. р..

Предлагаемый доход в 3-й год = 8 000 руб.

При процентной ставке – 10%

Оценить целесообразность принятия проекта по чистому приведенному эффекту (NPV)

Задание 5

Дано: Проект, рассчитанный на 5 лет требует инвестиций в размере 150000 тыс. р. В первые 2 года никаких поступлений не ожидается, однако, в последующие периоды ежегодный доход

составит 190000 тыс. р.. Коэффициент дисконтирования равен 15%.

Определите: следует ли принять проект к реализации.

Задание 6

Предприятие планирует новые капитальные вложения в течение двух лет: 120000 тыс. р. в первом году и 70000 тыс. р. - во втором. Инвестиционный проект рассчитан на 8 лет с полным освоением вновь введенных мощностей лишь на пятом году, когда планируемый годовой чистый денежный доход составит 62000 тыс. р.. Нарастание чистого годового денежного дохода в первые четыре года по плану составит 30%, 50%, 70%, 90% соответственно по годам от первого до четвертого. Предприятие требует как минимум 16 % отдачи при инвестировании денежных средств.

Необходимо определить

- чистое современное значение инвестиционного проекта,
- дисконтированный срок окупаемости.

Задание 7

Проект, требующий инвестиций в размере 160 000 тыс. р., предполагает получение годового дохода в размере 30 00 тыс. р. 0 на протяжении 15 лет. Оцените целесообразность такой инвестиции, если коэффициент дисконтирования - 15%.

| Раздел билета | Компетенции | Планируемые результаты обучения по дисциплине | Количество баллов |
|--|-------------|--|-------------------|
| Вопрос №1 Теоретический вопрос (проверяет знания («знать»), сформированные дисциплиной) | ПК-1 | знает теорию управления рисками инвестиционного проекта; системный анализ, теорию принятия решений в рамках инвестиционного проекта; организационно-правовые формы инвестиционного проекта; рынок капитала и его инструментарий; особенности применения механизмов по привлечению инвестиций для различных отраслей экономики. | 70 |
| Вопрос №2 Практическое задание (проверяет умения («уметь»), проверяет практические навыки («владеть»), сформированные дисциплиной) | ПК-1 | Умеет документировать полные и исчерпывающие требования к проектам и процессам организации, их ресурсному окружению; разрабатывать документы, отчеты по инвестиционному проекту; разрабатывать и проводить презентации инвестиционного проекта; анализировать принципиальные технические решения и технологии; использовать эконометрические методы прогнозирования развития рынка на краткосрочную, среднесрочную и долгосрочную перспективу; выявлять и оценивать степень риска по инвестиционному проекту;. Способен разрабатывать технические задания, привлекать специалистов для выполнения работ по правовой, финансово-экономической и технической подготовке инвестиционного проекта и организовывать приемку результатов; обосновывать необходимость реализации инвестиционного проекта; выбирать организационно-правовую форму для реализации инвестиционного проекта; выявлять ограничения и допущения реализации инвестиционного проекта. | 30 |