

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Петровская Анна Викторовна

Должность: Директор

Дата подписания: 01.09.2025 09:43:43

Уникальный программный ключ:

798bda6555fbdebe827768f6f1710bd17a9070c31fdc1b0aba5a1f10c8c9199

Приложение 3

к основной профессиональной образовательной программе
по направлению подготовки 38.03.01 Экономика

направленность (профиль) программы **Бухгалтерский учет,
финансы и бизнес-аналитика**

**Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования**

«Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова»

Краснодарский филиал РЭУ им. Г.В. Плеханова

Факультет экономики, менеджмента и торговли

Кафедра финансов и бизнес-аналитики

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.23 Инвестиционный анализ

Направление подготовки 38.03.01 Экономика

**Направленность (профиль) Бухгалтерский учет, финансы и бизнес-
аналитика**

Уровень высшего образования Бакалавриат

Год начала подготовки - 2024г.

Краснодар – 2023г.

Составитель:

к.э.н., доцент, доцент Т.А.Терещенко

Рабочая программа одобрена на заседании кафедры финансов и бизнес-аналитики
протокол № 3 от 05.10.2023 г.

СОДЕРЖАНИЕ

I. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ	4
ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ	4
МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ	4
ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ И ВИДЫ УЧЕБНОЙ РАБОТЫ	4
ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ	5
II. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	7
III. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	11
РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА	11
ПЕРЕЧЕНЬ ИНФОРМАЦИОННО-СПРАВОЧНЫХ СИСТЕМ	14
ПЕРЕЧЕНЬ ЭЛЕКТРОННО-ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫХ РЕСУРСОВ	14
ПЕРЕЧЕНЬ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ БАЗ ДАННЫХ	14
ПЕРЕЧЕНЬ РЕСУРСОВ ИНФОРМАЦИОННО-ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ «ИНТЕРНЕТ», НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ	14
ПЕРЕЧЕНЬ ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ, ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ, ВКЛЮЧАЯ ПЕРЕЧЕНЬ ПРОГРАММНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ	14
МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	15
IV. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ	15
V. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ И УМЕНИЙ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ	15
VI. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ	16
АННОТАЦИЯ К РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЕ ДИСЦИПЛИНЫ	35

І.ОРГАНИЗАЦИОННО - МЕТОДИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ

Цель и задачи освоения дисциплины

Целью изучения дисциплины «Инвестиционный анализ» изучение теоретических основ инвестиционного анализа, а также методов и приемов количественной оценки эффективности инвестиционных проектов и способов минимизации инвестиционных рисков.

Задачи дисциплины «Инвестиционный анализ»:

- овладение общими знаниями по инвестиционному анализу;
- формирование у студентов практических навыков аналитического обоснования инвестиционных решений;
- изучение методов анализа инвестиционных проектов и оценка эффективности использования источников их финансирования.

Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Инвестиционный анализ» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений учебного плана.

Объем дисциплины и виды учебной работы

Таблица 1

Показатели объема дисциплины*	Всего часов по формам обучения	
	очная	очно-заочная*
Объем дисциплины в зачетных единицах	5 ЗЕТ	
Объем дисциплины в академических часах	180	
Промежуточная аттестация: форма	экзамен, курсовой проект	экзамен, курсовой проект
Контактная работа обучающихся с преподавателем (Контактные часы), всего:	60	26
1. Контактная работа на проведение занятий лекционного и семинарского типов, всего часов, в том числе:	54	20
• лекции	24	8
• практические занятия	30	12
• лабораторные занятия	-	-
в том числе практическая подготовка	-	-
2.Индивидуальные консультации (ИК)	1	1
3.Контактная работа по промежуточной аттестации (Катт)	1	1
4.Консультация перед экзаменом (КЭ)	2	2
5.Контактная работа по промежуточной аттестации в период экзаменационной сессии / сессии заочников (Каттэк)	2	2
Самостоятельная работа (СР), всего:	120	154
в том числе:		
• самостоятельная работа в период экз.	32	32

сессии (СРэк)		
• самостоятельная работа в семестре (СРс)	70	104
в том числе, самостоятельная работа на курсовую работу	18	18
• изучение ЭОР	-	-
• изучение онлайн-курса или его части	-	-
• выполнение индивидуального или группового проекта	-	-
• и другие виды	-	-

Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине

Таблица 2

Формируемые компетенции (код и наименование компетенции)	Индикаторы достижения компетенций (код и наименование индикатора)	Результаты обучения (знания, умения)
ПК-3. Проведение финансового анализа, бюджетирование и управление денежными потоками	ПК-3.3. Составление финансовых планов, бюджетов и смет экономического субъекта.	ПК-3.3. 3-1. Знает внутренние организационно-распорядительные документы экономического субъекта.
		ПК-3.3. У-1. Умеет вырабатывать сбалансированные решения по корректировке стратегии и тактики в области финансовой политики экономического субъекта.
		ПК-3.3. У-2. Умеет определять объем работ по бюджетированию и финансовому планированию и потребность в трудовых, финансовых и материально-технических ресурсах.
ПК-4. Способен моделировать финансово-экономические решения и составлять прогноз основных показателей деятельности организации	ПК-4.1. Моделирование возможных решений на основе разработанных для них целевых показателей	ПК-4.1. 3-1. Знает предметную область и специфику деятельности организации в объеме, достаточном для решения задач бизнес-анализа.
		ПК-4.1. У-1. Умеет моделировать бизнес-возможности организации с точки зрения выбранных целевых показателей.
		ПК-4.1. У-2. Умеет применять информационные технологии в объеме, необходимом для целей бизнес-анализа.

II. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

этапы формирования и критерии оценивания сформированности компетенций

Для обучающихся очной формы обучения

Таблица 3

№ п/ п	Наименование раздела, темы дисциплины	Трудоемкость, академические часы						Индикаторы достижения компетенций	Результаты обучения (знания, умения)	Учебные задания для аудиторных занятий	Текущий контроль	Задания для творческого рейтинга (по теме(-ам)/ разделу или по всему курсу в целом)
		Лекции	Практические занятия	Лабораторные занятия	Практическая подготовка	Самостоятельная Работа/ КЭ, Каттэк, Катт	Всего					
	Семестр 7 очная форма											
	РАЗДЕЛ 1. Введение в инвестиционный анализ											
1.	Тема 1. Теоретические основы инвестиционного анализа Понятие инвестиций в экономической литературе и законодательстве РФ. Функции инвестиций на макро- и микроуровне. Предмет инвестирования. Объекты и субъекты вложений. Цели инвестирования. Понятие иностранных инвестиций, прямые иностранные инвестиции. Классификация инвестиций, используемая при анализе их эффективности.	4	6	-	-	17	27	ПК-3.3 ПК-4.1	ПК-3.3. 3-1. ПК-3.3 У-1. ПК-3.3 У-2 ПК-4.1 3-1. ПК-4.1 У-1. ПК-4.1 У-2.	Гр.д.	Т	Д

2.	Тема 2. Анализ инвестиционных проектов и источников их финансирования Состав и структура капитальных вложений. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности, осуществляемой в виде капитальных вложений. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в виде капитальных вложений.	4	8	-	-	17	29	ПК-3.3 ПК-4.1	ПК-3.3. 3-1. ПК-3.3 У-1. ПК-3.3 У-2 ПК-4.1 3-1. ПК-4.1 У-1. ПК-4.1 У-2.	Гр.д.	Т	Д
Раздел Анализ эффективности инвестиционной деятельности												
3.	Тема 3. Анализ эффективности инвестиционных проектов Понятие инвестиционного проекта. Срок окупаемости инвестиционного проекта. Источники инвестиционной деятельности. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Основополагающие принципы оценки и анализа эффективности инвестиционных проектов. Эффективность инвестиционного проекта в целом: общественная (социально-экономическая) эффективность, коммерческая эффективность инвестиционного проекта. Эффективность участия в проекте: эффективность участия в проекте предприятия; эффективность участия в инвестиционном проекте структур более высокого порядка по отношению к предприятию; бюджетная эффективность инвестиционного проекта. Этапы оценки эффективности инвестиционных проектов. Денежные потоки инвестиционного проекта. Процедура дисконтирования.	8	8	-	-	18	34	ПК-3.3 ПК-4.1	ПК-3.3. 3-1. ПК-3.3 У-1. ПК-3.3 У-2 ПК-4.1 3-1. ПК-4.1 У-1. ПК-4.1 У-2.	Гр.д.	К	-

4.	Тема 4. Анализ эффективности проектов в реальные и финансовые инвестиции Классификация показателей эффективности реальных инвестиций. Методика расчета, правила применения методов, не предполагающих использование концепции дисконтирования: метод, основанный на расчете срока окупаемости; метод, основанный на определении нормы прибыли на капитал; метод сравнительной эффективности приведенных затрат. Методика расчета, правила применения методов основанных на применении концепции дисконтирования: метод определения чистого приведенного эффекта; индекс рентабельности инвестиций; метод определения внутренней нормы прибыли; метод, основанный на расчете дисконтированного срока окупаемости. Сущность ценных бумаг. Понятие акции, облигации. Задачи и информация для анализа. Анализ эффективности финансовых инвестиций. Основные критерии инвестиционных качеств объектов инвестирования: доходность, риск и ликвидность. Доходность как важнейшая характеристика ценных бумаг. Определение доходности для различных ценных бумаг.	8	8	-	-	18	34	ПК-3.3 ПК-4.1	ПК-3.3. 3-1. ПК-3.3 У-1. ПК-3.3 У-2 ПК-4.1 3-1. ПК-4.1 У-1. ПК-4.1 У-2.	Гр.д.	Р.а.з.	Д
	<i>Консультация перед экзаменом (КЭ)</i>	-	-	-	-	-/3	3					
	<i>Контактная работа по промежуточной аттестации (Катт)</i>	-	-	-	-	-/3	3	-	-	-	-	-
	<i>Самостоятельная работа в семестре (СРкр)</i>					18/-	18					
	<i>Самостоятельная работа в период экз. сессии (СРэк)</i>	-	-	-	-	32/-	32	-	-	-	-	-
	Итого	24	30	-	-	120/6	180					

этапы формирования и критерии оценивания сформированности компетенций
 Для обучающихся очно-заочной формы обучения

Таблица 3.1

№ п/ п	Наименование раздела, темы дисциплины	Трудоемкость, академические часы						Индикаторы достижения компетенций	Результаты обучения (знания, умения)	Учебные задания для аудиторных занятий	Текущий контроль	Задания для творческого рейтинга (по теме(-ам)/ разделу или по всему куру в целом)
		Лекции	Практические занятия	Лабораторные занятия	Практическая подготовка	Самостоятельная Работа/ КЭ, Каттэк, Катт	Всего					
	Семестр 8											
	РАЗДЕЛ 1. Введение в инвестиционный анализ											
1.	Тема 1. Теоретические основы инвестиционного анализа Понятие инвестиций в экономической литературе и законодательстве РФ. Функции инвестиций на макро- и микроуровне. Предмет инвестирования. Объекты и субъекты вложений. Цели инвестирования. Понятие иностранных инвестиций, прямые иностранные инвестиции. Классификация инвестиций, используемая при анализе их эффективности.	2	2	-	-	26	30	ПК-3.3 ПК-4.1	ПК-3.3. 3-1. ПК-3.3 У-1. ПК-3.3 У-2 ПК-4.1 3-1. ПК-4.1 У-1. ПК-4.1 У-2.	Гр.д.	Т	Д

2.	Тема 2. Анализ инвестиционных проектов и источников их финансирования Состав и структура капитальных вложений. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности, осуществляемой в виде капитальных вложений. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в виде капитальных вложений.	2	2	-	-	26	30	ПК-3.3 ПК-4.1	ПК-3.3. 3-1. ПК-3.3 У-1. ПК-3.3 У-2 ПК-4.1 3-1. ПК-4.1 У-1. ПК-4.1 У-2.	<i>Гр.д.</i>	<i>Т</i>	Д
Раздел Анализ эффективности инвестиционной деятельности												
3.	Тема 3. Анализ эффективности инвестиционных проектов Понятие инвестиционного проекта. Срок окупаемости инвестиционного проекта. Источники инвестиционной деятельности. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Основополагающие принципы оценки и анализа эффективности инвестиционных проектов. Эффективность инвестиционного проекта в целом: общественная (социально-экономическая) эффективность, коммерческая эффективность инвестиционного проекта. Эффективность участия в проекте: эффективность участия в проекте предприятия; эффективность участия в инвестиционном проекте структур более высокого порядка по отношению к предприятию; бюджетная эффективность инвестиционного проекта. Этапы оценки эффективности инвестиционных проектов. Денежные потоки инвестиционного проекта. Процедура дисконтирования.	2	4	-	-	26	32	ПК-3.3 ПК-4.1	ПК-3.3. 3-1. ПК-3.3 У-1. ПК-3.3 У-2 ПК-4.1 3-1. ПК-4.1 У-1. ПК-4.1 У-2.	<i>Гр.д.</i>	<i>К</i>	-

4.	Тема 4. Анализ эффективности проектов в реальные и финансовые инвестиции Классификация показателей эффективности реальных инвестиций. Методика расчета, правила применения методов, не предполагающих использование концепции дисконтирования: метод, основанный на расчете срока окупаемости; метод, основанный на определении нормы прибыли на капитал; метод сравнительной эффективности приведенных затрат. Методика расчета, правила применения методов основанных на применении концепции дисконтирования: метод определения чистого приведенного эффекта; индекс рентабельности инвестиций; метод определения внутренней нормы прибыли; метод, основанный на расчете дисконтированного срока окупаемости. Сущность ценных бумаг. Понятие акции, облигации. Задачи и информация для анализа. Анализ эффективности финансовых инвестиций. Основные критерии инвестиционных качеств объектов инвестирования: доходность, риск и ликвидность. Доходность как важнейшая характеристика ценных бумаг. Определение доходности для различных ценных бумаг.	2	4	-	-	26	32	ПК-3.3 ПК-4.1	ПК-3.3. 3-1. ПК-3.3 У-1. ПК-3.3 У-2 ПК-4.1 3-1. ПК-4.1 У-1. ПК-4.1 У-2.	Гр.д.	Р.а.з.	Д
	Консультация перед экзаменом (КЭ)	-	-	-	-	-/3	3					
	Контактная работа по промежуточной аттестации (Катт)	-	-	-	-	-/3	3	-	-	-	-	-
	Самостоятельная работа в семестре (СРкр)					18/-	18					
	Самостоятельная работа в период экз. сессии (СРэк)	-	-	-	-	32/-	32	-	-	-	-	-
	Итого	8	12	-	-	154/6	180					

Формы учебных заданий на аудиторных занятиях:
Групповая дискуссия (Гр.д.)

Формы текущего контроля:

Тест (Т.)

Расчетно-аналитические задания или иные задания и задачи (р.а.з.)

Кейс (К.)

Формы заданий для творческого рейтинга:

Эссе/реферат/доклад (Д.)

III. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА

Основная литература

1. Маркарьян, Э. А., Инвестиционный анализ. Теория и практика : учебное пособие / Э. А. Маркарьян, Г. П. Герасименко. — Москва : КноРус, 2023. — 148 с. — ISBN 978-5-406-11103-1. — URL: <https://book.ru/book/948318> (дата обращения: 11.07.2023). — Текст : электронный. — Режим доступа: <https://book.ru/book/948318>
2. Киселева, О.В., Инвестиционный анализ : учебное пособие / О.В. Киселева, Ф.С. Макеева. — Москва : КноРус, 2022. — 246 с. — ISBN 978-5-406-08881-4. — URL: <https://book.ru/book/941752> (дата обращения: 08.06.2022). — Текст : электронный. — Режим доступа: <https://book.ru/book/941752>
3. Серов, В. М. Инвестиционный анализ : учебник / В.М. Серов, Е.А. Богомолова, Н.А. Моисеенко ; под общ. ред. В.М. Серова. — Москва : ИНФРА-М, 2024. — 248 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/textbook_5a93bd34dacb77.48838994. - ISBN 978-5-16-013104-7. - Текст : электронный. — Режим доступа: <https://znanium.ru/read?id=444648>

Дополнительная литература:

1. Блау, С. Л. Инвестиционный анализ : учебник для бакалавров / С. Л. Блау. - 6-е изд. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2023. - 256 с. - ISBN 978-5-394-05218-7. - Текст : электронный. — Режим доступа: <https://znanium.ru/read?id=431500>
2. Колмыкова, Т. С. Инвестиционный анализ : учебное пособие / Т.С. Колмыкова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2023. — 208 с. — (Высшее образование). — DOI 10.12737/4984. - ISBN 978-5-16-018660-3. - Текст : электронный. — Режим доступа: <https://znanium.ru/read?id=429239>
3. Рожкова, Н. К., Инвестиции и инвестиционная политика: оценка и анализ эффективности : монография / Н. К. Рожкова, У. Ю. Блинова, Д. Ю. Рожкова, ; под общ. ред. Н. К. Рожковой. — Москва : Русайнс, 2022. — 279 с. — ISBN 978-5-466-01435-8. — URL: <https://book.ru/book/946850> (дата обращения: 11.07.2023). — Текст : электронный. — Режим доступа: <https://book.ru/book/946850>

Нормативные правовые документы:

1. Конституция Российской Федерации
2. Гражданский кодекс Российской Федерации
3. Бюджетный кодекс Российской Федерации
4. Налоговый кодекс Российской Федерации
5. Федеральный закон от 22.04.1996 № 38-ФЗ «О рынке ценных бумаг»

ПЕРЕЧЕНЬ ИНФОРМАЦИОННО-СПРАВОЧНЫХ СИСТЕМ

1. <http://www.consultant.ru> - Справочно-правовая система Консультант Плюс;
2. <http://www.gost.ru> - ГОСТы (официальные тексты) в помощь оформлению курсовых, выпускных квалификационных работ, диссертационных исследований — коллекция ссылок на ресурсы сайта Федерального агентства по техническому регулированию и метрологии (Росстандарт), размещённая на сайте филиала
3. <http://pravo.gov.ru/ips/> - Информационно-правовая система «Законодательство России»

ПЕРЕЧЕНЬ ЭЛЕКТРОННО-ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫХ РЕСУРСОВ

1. Компьютерные тестовые задания: система тестирования Indigo

ПЕРЕЧЕНЬ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ БАЗ ДАННЫХ

1. <http://www.gks.ru/> - Федеральная служба государственной статистики
2. <https://fedstat.ru/> Единая межведомственная информационно-статистическая система (ЕМИСС)
3. <https://www.elsevier.com/solutions/scopus> Библиографическая и реферативная база данных Scopus

ПЕРЕЧЕНЬ РЕСУРСОВ ИНФОРМАЦИОННО - ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ «ИНТЕРНЕТ», НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

1. <https://www.minfin.ru/ru/> - Министерство финансов Российской Федерации
2. <http://www.spark-interfax.ru/> - Система профессионального анализа рынков и компаний - СПАРК:
3. <https://www.rbc.ru/> - Информационное агентство «РосБизнесКонсалтинг»
4. <http://www.finmarket.ru/> - Информационное Агентство Финмаркет
5. <https://www.nalog.ru/> - Официальный сайт Федеральной налоговой службы
6. <http://vrgteu.ru> - Сайт «Компьютерная поддержка учебно-методической деятельности филиала»

ПЕРЕЧЕНЬ ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ, ИСПОЛЪЗУЕМЫХ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ, ВКЛЮЧАЯ ПЕРЕЧЕНЬ ПРОГРАММНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ

Операционная система Microsoft Windows XP PRO

Пакет прикладных программ Microsoft Office Professional Plus 2007

Антивирусная программа Касперского Kaspersky Endpoint Security для бизнеса-Расширенный Rus Edition

PeaZip, Adobe Acrobat Reader DC

Информационная справочно-правовая система Консультант плюс

Справочно-правовая система Гарант

Бухгалтерская справочная система «Система ГлавБух»

МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина «Инвестиционный анализ» обеспечена:

для проведения занятий лекционного типа:

-учебной аудиторией, оборудованной учебной мебелью, мультимедийными средствами обучения для демонстрации лекций-презентаций;

для проведения занятий семинарского типа (практические занятия):

-учебной аудиторией, оборудованной учебной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации;

для самостоятельной работы:

-помещением для самостоятельной работы, оснащенным компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа к электронной информационно-образовательной среде филиала.

IV. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

-Методические рекомендации по организации и выполнению внеаудиторной самостоятельной работы.

- Положение о курсовых работах (проектах) в ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г.В. Плеханова».

-Методические указания по написанию курсовой работы.

-Положение об организации самостоятельной работы студентов в ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г.В. Плеханова»;

-Методические указания к практическим занятиям и самостоятельной работе обучающихся по учебной дисциплине «Анализ инвестиционных проектов» в Краснодарском филиале РЭУ им. Г.В. Плеханова.

V. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ И УМЕНИЙ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ

Результаты текущего контроля и промежуточной аттестации формируют рейтинговую оценку работы обучающегося. Распределение баллов при формировании рейтинговой оценки работы обучающегося осуществляется в соответствии с «Положением о рейтинговой системе оценки успеваемости и качества знаний студентов» в процессе освоения дисциплины «Инвестиционный анализ» в федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова».

Таблица 4

Виды работ	Максимальное количество баллов
Выполнение учебных заданий на аудиторных занятиях	20
Текущий контроль	20
Творческий рейтинг	20
Промежуточная аттестация (экзамен)	40
ИТОГО	100

В соответствии с Положением о рейтинговой системе оценки успеваемости и качества знаний обучающихся преподаватель кафедры, непосредственно ведущий занятия со студенческой группой, обязан проинформировать группу о распределении рейтинговых баллов по всем видам работ на первом занятии семестра, сроках и формах контроля их освоения, форме промежуточной аттестации, снижении баллов за несвоевременное выполнение выданных заданий. Обучающиеся в течение семестра получают информацию о текущем количестве набранных по дисциплине баллов через личный кабинет студента.

VI. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

Оценочные материалы по дисциплине «Инвестиционный анализ» разработаны в соответствии с Положением о фонде оценочных средств в федеральном государственном

бюджетном образовательном учреждении высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова».

Тематика курсовых работ/проектов

1. Инвестиционный проект в сфере торговли.
2. Инвестиционный проект в сфере производственной деятельности.
3. Инвестиционный проект в сфере строительства.
4. Инвестиционный проект в сфере сервиса и туризма.
5. Инвестиционный проект в сфере общественного питания.
6. Инвестиционный проект в сфере информационных технологий.
7. Управление финансовыми ресурсами в инвестиционной деятельности.
8. Управление капиталом в инвестиционной деятельности..
9. Управление долгосрочными источниками финансирования инвестиционной деятельности организации.
10. Управление краткосрочными источниками финансирования инвестиционной деятельности организации.
11. Кредитование как форма финансового обеспечения инвестиционной деятельности.
12. Управление собственными источниками финансирования инвестиционной деятельности.
13. Управление заемными источниками финансирования инвестиционной деятельности.
14. Оценка финансовой устойчивости организации при привлечении инвестиций.
15. Управление собственным капиталом в инвестиционной деятельности.
16. Планирование и прогнозирование эффективности инвестиционного проекта.
17. Инвестиции в активы организации: источники формирования и эффективность использования.
18. Инвестиции во внеоборотные активы организации.
19. Инвестиции в оборотные активы организации: источники формирования и эффективность использования.
20. Управление финансовыми вложениями организации при осуществлении инвестиционной деятельности.
21. Анализ платежеспособности на основе оценки денежных потоков и факторов на них влияющих при осуществлении инвестиционной деятельности.
22. Управление денежными потоками организации при осуществлении инвестиционной деятельности.
23. Управление инвестиционной деятельностью организации.
24. Управление портфелем финансовых активов организации.
25. Оценка инвестиционной привлекательности организации.
26. Инвестиционный проект в различных сферах деятельности организаций.

Перечень вопросов к экзамену:

1. Состав и задачи участников инвестиционного процесса.
2. Реальные инвестиции и их разновидности.
3. Финансовые инвестиции и их связь с реальными инвестициями.
4. Классификация инвестиций по приобретаемому инвестором праву собственности, по периоду инвестирования, по региональному признаку и по формам собственности на инвестиционные ресурсы.
5. Состав капитальных вложений.
6. Структуры капитальных вложений.

7. Организация инвестиционной деятельности, осуществляемой в виде капитальных вложений.
8. Права, обязанности и ответственность субъектов инвестиционной деятельности, осуществляемой в виде капитальных вложений.
9. Методы косвенного (экономического) регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в виде капитальных вложений.
10. Методы прямого (административного) участия государства в инвестиционной деятельности, осуществляемой в виде капитальных вложений
11. Классификация инвестиционных проектов. Производственные и торговые коммерческие инвестиционные проекты.
12. Классификация производственных коммерческих инвестиционных проектов
13. Фазы (стадии) развития инвестиционного проекта.
14. Структура бизнес-плана инвестиционного проекта.
15. Организация проектно-сметных работ и состав проектно-сметной документации.
16. Последовательность разработки и состав сметной документации.
17. Определение, элементы и виды денежных потоков инвестиционного проекта
18. Инвестиционная деятельность, связанная с реализацией инвестиционного проекта, состав ее предпроизводственных расходов и первоначальных инвестиций.
19. Первоначальный оборотный капитал, его состав, методы определения потребности и изменение в ходе реализации инвестиционного проекта.
20. Доходы от реализации имущества и ликвидационные затраты инвестиционного проекта.
21. Операционная деятельность, связанная с реализацией инвестиционного проекта, ее притоки и оттоки.
22. Финансовая деятельность, связанная с реализацией инвестиционного проекта, ее притоки и оттоки.
23. Элементы денежных потоков от отдельных видов деятельности, связанных с реализацией инвестиционного проекта.
24. Простые методы оценки эффективности инвестиционных проектов, их преимущества, недостатки и области применения.
25. Дисконтированный метод оценки эффективности инвестиционных проектов, его критерии и области применения.
26. Внутренняя норма доходности, ее интерпретация и методы определения.
27. Потребность в дополнительном финансировании и ее связь с условием финансовой реализуемости инвестиционного проекта.
28. Срок окупаемости инвестиционного проекта и его интерпретация
29. Показатели финансового состояния предприятия – участника инвестиционного проекта.
30. Особенности инвестиционных качеств разных видов ценных бумаг.
31. Модели оценки эффективности ценных бумаг.
32. Сущность и классификация источников финансирования инвестиций
33. Методы финансирования инвестиционных проектов.
34. Анализ цены собственных и заемных источников.
35. Средневзвешенная и предельная цена капитала.
36. Критерии выбора оптимальной структуры капитала.
37. Инвестиционный портфель: понятие, виды, цели формирования
38. Порядок формирования инвестиционного портфеля.
39. Оценка инвестиционного портфеля.
40. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции.

41. Методы определения инвестиционных рисков.
42. Основные подходы к снижению уровня риска.
43. Базовые теории дивидендов
44. Формирование дивидендной политики корпорации
45. Формы выплаты дивидендов в корпорациях и их особенности
46. Политика корпораций по выкупу собственных акций
47. Преимущества и недостатки выкупа собственных акций корпорации
48. Факторы, влияющие на выбор дивидендной политики корпорации
49. Риски портфельных инвестиций и способы их минимизации
50. Мониторинг фондового портфеля
51. Показатели инвестиционной привлекательности акций корпорации
52. Способы управления портфелями ценных бумаг корпорации
53. Оценка доходности портфеля корпоративных ценных бумаг
54. Диверсификация как метод управления фондовым портфелем
55. Концептуальные подходы к формированию фондового портфеля корпорации
56. Типы портфелей ценных бумаг
57. Финансовые инвестиции корпораций
58. Правовое регулирование фондового рынка
59. Курсовая стоимость корпоративных ценных бумаг и факторы, ее определяющие
60. Фондовая биржа и ее структура
61. Виды профессиональной деятельности на финансовом рынке
62. Назначение и функции финансового рынка в мобилизации и распределении капитала корпораций
63. Методические подходы к определению инвестиционной привлекательности организации.
64. Рейтинговая оценка инвестиционной привлекательности организации.
65. Балльная оценка параметров рейтинговой оценки инвестиционной привлекательности.
66. Интегральная оценка инвестиционной привлекательности организации.
67. Венчурное финансирование инвестиционных проектов.
68. Лизинг – как метод финансирования инвестиционных проектов.
69. Бюджетное финансирование инвестиционных проектов.
70. Собственные средства как источник финансирования капитальных вложений.
71. Бизнес – план инвестиционного проекта.
72. Анализ денежных потоков инвестиционного проекта

Практические задания к экзамену

1. Задача 1. Для реализации инвестиционного проекта требуется 80 млн. руб., из которых 20 млн. руб. было профинансировано за счет собственных средств, 32 млн. руб. – за счет получения долгосрочного кредита, остальная сумма получена за счет дополнительной эмиссии акций. Цена привлекаемых индивидуальных источников финансирования инвестиций составляет: собственного капитала – 12%; долгосрочного кредита – 18%; дополнительной эмиссии акций – 15%. Определить средневзвешенную цену капитала ($CC_{\text{ср.взв}}$).
2. Задача 2. Определить сметную стоимость строительства объекта (с учетом НДС), если известны следующие данные, млн. руб.
Стоимость строительных материалов – 19,0
Расходы на эксплуатацию строительной техники – 1,0

Фонд оплаты труда рабочих-строителей – 2,5

Стоимость необходимого оборудования – 10,0

Дополнительные затраты, связанные со строительством объекта – 0,5

Прочие – 1,0

При расчете сметной стоимости объекта необходимо иметь в виду, что накладные расходы составляют 106%, а сметная прибыль – 70%.

3. Задача 3. Предприятие закупило новую технологическую линию за 1000 тыс. руб. Срок эксплуатации оборудования 6 лет. Денежный доход от использования оборудования по годам составит: 250; 300; 350; 400; 450; 500 тыс. руб. соответственно. Требуется рассчитать индекс рентабельности, если норма дисконта составляет 20%.
4. Задача 4. Предприятие имеет возможность профинансировать инвестиционный проект на 75% за счет заемного капитала и на 25% за счет собственных средств. Средняя процентная ставка за кредит составляет 15%, цена собственного капитала – 8%. Доходность проекта планируется на уровне 15%. Следует ли реализовать или отклонить данный инвестиционный проект? Сделать вывод.
5. Задача 5. Имеется следующий прогноз относительно доходности акций компании «Омега»:

Прогноз	Доходность %	Вероятность %
1	110	20
2	90	35
3	80	25
4	60	20

Определить ожидаемую по акциям доходность.

6. Задача 6. Акции предприятия в данный момент можно купить по 600 руб. за штуку. В предшествующем году дивиденд на акцию выплачивался в размере 100 руб. Определить целесообразно ли покупать акции по сложившейся цене, если по прогнозным оценкам дивиденды на акцию будут расти на 5% каждый год, начиная с текущего, в течение неопределенного периода, а требуемая доходность по акциям составляет 20%.
7. Задача 7. Для реализации инвестиционного проекта требуется 180 млн. руб., из которых 120 млн. руб. было профинансировано за счет собственных средств, 132 млн. руб. – за счет получения долгосрочного кредита, остальная сумма получена за счет дополнительной эмиссии акций. Цена привлекаемых индивидуальных источников финансирования инвестиций составляет: собственного капитала – 12%; долгосрочного кредита – 18%; дополнительной эмиссии акций – 15%.
Определить средневзвешенную цену капитала ($CC_{\text{ср.взв}}$).
8. Задача 8. Для реализации инвестиционного проекта необходимы капитальные вложения в сумме 500 млн. руб. После реализации инвестиционного проекта чистые денежные потоки по годам составляют:
- 1 1-й год - 150 млн. руб.;
 - 2 2-й год – 200 млн. руб.;
 - 3 3-й год – 250 млн. руб.;
 - 4 4-й год – 350 млн. руб.

Ставка дисконтирования составляет 10%.

Определить чистый дисконтированный доход и сделать вывод об экономической целесообразности реализации инвестиционного проекта.

9. Задача 9. Определить сметную стоимость строительства объекта (с учетом НДС), если известны следующие данные, млн. руб.:
- Стоимость строительных материалов – 19,0
- Расходы на эксплуатацию строительной техники – 1,0

Фонд оплаты труда рабочих-строителей – 2,5

Стоимость необходимого оборудования – 10,0

Дополнительные затраты, связанные со строительством объекта – 0,5

Прочие – 1,0

При расчете сметной стоимости объекта необходимо иметь в виду, что накладные расходы составляют 110%, а сметная прибыль – 50%.

10. Задача 10. Предприятие имеет возможность профинансировать инвестиционный проект на 80% за счет заемного капитала и на 20% за счет собственных средств. Средняя процентная ставка за кредит составляет 15%, цена собственного капитала – 10%. Доходность проекта планируется на уровне 15%. Следует ли реализовать или отклонить данный инвестиционный проект? Сделать вывод.

11. Задача 11. Имеется следующий прогноз относительно доходности акций компании «Заря»:

Прогноз	Доходность %	Вероятность %
1	120	30
2	80	25
3	80	25
4	60	20

Определить ожидаемую по акциям доходность.

12. Задача 12. Акции предприятия в данный момент можно купить по 800 руб. за штуку. В предшествующем году дивиденд на акцию выплачивался в размере 120 руб. Определить, целесообразно ли покупать акции по сложившейся цене, если по прогнозным оценкам дивиденды на акцию будут расти на 5% каждый год, начиная с текущего, в течение неопределенного периода, а требуемая доходность по акциям составляет 25%.
13. Задача 13. Предприятие закупило новую технологическую линию за 1200 тыс. руб. Срок эксплуатации оборудования 5 лет. Денежный доход от использования оборудования по годам составит: 250; 300; 350; 400; 450; 500 тыс. руб. соответственно. Требуется рассчитать индекс рентабельности, если норма дисконта составляет 20%.
14. Задача 14. Инвестиционный проект предполагает инвестирование суммы в 600 млн. руб. и получение затем в течение восьми лет денежных поступлений в размере 150 млн. руб. Следует определить период окупаемости проекта.
15. Задача 15. Инвестор при определении дополнительного источника инвестиций рассматривается два варианта получения кредита в банке:
А) на условиях ежеквартального начисления процентов из расчета 20% годовых;
Б) на условиях ежемесячного начисления процентов из расчета 15% годовых.
Необходимо определить цену капитала, если ставка налога на прибыль равна 20%. Какой из вариантов более предпочтителен? Определить для этого варианта цену банковского кредита.
16. Задача 16. «Центр модной одежды» предполагает купить швейную фабрику за 510 млн. руб., уровень рентабельности по альтернативным вложениям составляет 15%. Фабрика способна обеспечить ежегодные поступления 70 млн. руб. Рациональна ли такая инвестиция?
17. Задача 17. Определить коэффициент эффективности инвестиций, направленных в реконструкцию основных фондов и срок их окупаемости. Представить пути повышения эффективности использования инвестиций.
Условные данные:
Стоимость основных фондов:
- до осуществления проекта – 100 млн. руб;

- после осуществления проекта – 115 млн. руб. прибыль, получаемая предприятием:
 - до реконструкции – 25 млн. руб;
 - после реконструкции – 32,5 млн. руб.
18. Задача 18. Рассчитать сумму первоначального вклада.
Данные для расчета. Банк предлагает 40% годовых. Инвестор, делая вклад, желает иметь на счете в банке через два года 12,4 млн. руб.
19. Задача 19. Выбрать вариант вложения капитала.
Данные для расчета. При вложении капитала в мероприятие А из 200 случаев прибыль 25 тыс. руб. была получена в 20 случаях, прибыль 30 тыс. руб. – в 80 случаях, прибыль 40 тыс. руб. – в 100 случаях. При вложении капитала в мероприятие Б из 240 случаев прибыль 30 тыс. руб. была получена в 144 случаях, прибыль 35 тыс. руб. – в 72 случаях, прибыль 45 тыс. руб. – в 24 случаях. Критерием выбора является наибольшая сумма средней прибыли.
20. Задача 20. Проанализировать и оценить инвестиционный проект, используя следующую информацию:
- Период эксплуатации планируемого к закупке оборудования 4 года.
 - Первоначальные капитальные вложения равны 1500 тыс. руб.
 - Затраты на обслуживание оборудования составляют 10% от суммы первоначальных капитальных вложений в течение каждого года и должны оплачиваться в конце каждого года.
 - В случае покупки данного оборудования в момент возникновения капитальных затрат выплачивается инвестиционная премия в размере 300 тыс. руб.
 - Предполагается, что каждый год в течение времени работы оборудования будет поступать 500 тыс. руб., за исключением второго года планируется получить 550 тыс. руб.
 - Ожидается текущая ставка банковского процента равная 15%. Требуется:
 - построить таблицу денежных потоков для данного проекта.
 - найти полную стоимость данного проекта при 15% и 5% текущей ставки банковского процента.
 - найти внутреннюю норму процента, при которой проект будет безубыточным и определить, является ли проект прибыльным или убыточным.
- При решении задачи использовать таблицу коэффициентов дисконтирования.
21. Задача 21. Предприятие закупило новую технологическую линию за 2000 тыс. руб. Срок эксплуатации оборудования 5 лет. Денежный доход от использования оборудования по годам составит: 250; 300; 350; 400; 450; 500 тыс. руб. соответственно. Требуется рассчитать индекс рентабельности, если норма дисконта составляет 22%.
22. Задача 22. Определить коэффициент эффективности инвестиций, направленных в реконструкцию основных фондов и срок их окупаемости. Представить пути повышения эффективности использования инвестиций.
Условные данные:
Стоимость основных фондов:
- до осуществления проекта – 200 млн. руб;
 - после осуществления проекта – 120 млн. руб. прибыль, получаемая предприятием:
 - до реконструкции – 25 млн. руб;
 - после реконструкции – 32,5 млн. руб.
23. Задача 23. Определить количество денежных средств на счете кредитора, положившего на депозитный счет в коммерческом банке 50 тыс. руб., при ставке 9% годовых на два года без учета реинвестирования капитала, используя в расчете метод простого процента

24. Задача 24. Определить количество денежных средств на счете кредитора, положившего на депозитный счет в коммерческом банке 20 тыс. руб., при ставке 12% годовых на два года без учета реинвестирования капитала, используя в расчете метод простого процента
25. Задача 25. Вычислить прибыль кредитора, положившего на депозитный счет в коммерческом банке 15 тыс. руб. на 3 года по ставке 19% годовых с учетом реинвестирования капитала, используя в расчете метод сложного процента.
26. Задача 26. Определить целесообразность приобретения облигации номинальной стоимостью 1000 руб. по цене 900 руб., если по облигации выплачивают купонный доход один раз в год по 12% годовых. Срок погашения облигации – через три года. Безрисковая процентная ставка – 8% годовых.
27. Задача 27. Определить доходность портфеля по корпорации-инвестора, имея следующие данные: стоимость портфеля на начало года 76 млн. руб., стоимость портфеля на конец года 86,2 млн. руб., реализованный прирост курсовой стоимости эмиссионных ценных бумаг 9,8 млн. руб., нереализованный прирост курсовой стоимости эмиссионных ценных бумаг 1,4 млн. руб., полученные доходы в форме дивидендов и процентов 3,1 млн. руб.
28. Задача 28. Определить доходность портфеля по корпорации-инвестора, имея следующие данные: стоимость портфеля на начало года 86,2 млн. руб., стоимость портфеля на конец года 96,6 млн. руб., реализованный прирост курсовой стоимости эмиссионных ценных бумаг 10,4 млн. руб., нереализованный прирост курсовой стоимости эмиссионных ценных бумаг 1,7 млн. руб., полученные доходы в форме дивидендов и процентов 4,1 млн. руб.
29. Задача 29. Определить доходность портфеля по корпорации-инвестора, имея следующие данные: стоимость портфеля на начало года 96,6 млн. руб., стоимость портфеля на конец года 107,6 млн. руб., реализованный прирост курсовой стоимости эмиссионных ценных бумаг 10,9 млн. руб., нереализованный прирост курсовой стоимости эмиссионных ценных бумаг 2,4 млн. руб., полученные доходы в форме дивидендов и процентов 5,7 млн. руб.
30. Задача 30. Для реализации инвестиционного проекта необходимы капитальные вложения в сумме 400 млн. руб. После реализации инвестиционного проекта чистые денежные потоки по годам составляют:
- 1-й год - 150 млн. руб.;
 - 2-й год – 200 млн. руб.;
 - 3-й год – 250 млн. руб.;
 - 4-й год – 350 млн. руб.
- Ставка дисконтирования составляет 20%.
- Определить чистый дисконтированный доход и сделать вывод об экономической целесообразности реализации инвестиционного проекта.
31. Задача 31. Определить продолжительность оборота денежных средств корпорации, если: длительность оборота запасов 72 дня, период оборота дебиторской задолженности 30 дней, период погашения кредиторской задолженности 40 дней.
32. Задача 32. Определить текущие финансовые потребности корпорации в абсолютном и относительном выражении, если: оборотные активы – 35,6 млн. руб., денежные средства – 4,2 млн. руб., кредиторская задолженность – 29,4 млн. руб., среднедневной объем выручки 8 млн. руб.
33. Задача 33. Определить текущие финансовые потребности корпорации в абсолютном и относительном выражении, если: оборотные активы – 50,1 млн. руб., денежные средства – 5,1 млн. руб., кредиторская задолженность – 30,5 млн. руб., среднедневной объем

- выручки 10 млн. руб.
34. Задача 34. Рассчитать внутреннюю норму доходности проекта «Заря» стоимостью 180 млн. руб., если он в течение 7 лет обеспечивает ежегодный доход 35 млн. руб.
35. Задача 35. Для реализации инвестиционного проекта требуется 80 млн. руб., из которых 20 млн. руб. было профинансировано за счет собственных средств, 32 млн. руб. – за счет получения долгосрочного кредита, остальная сумма получена за счет дополнительной эмиссии акций. Цена привлекаемых индивидуальных источников финансирования инвестиций составляет: собственного капитала – 12%; долгосрочного кредита – 18%; дополнительной эмиссии акций – 15%.
36. Задача 36. Рассчитать сумму первоначального вклада.
Данные для расчета. Банк предлагает 40% годовых. Инвестор, делая вклад, желает иметь на счете в банке через два года 12,4 млн. руб.

Типовые тестовые задания:

Выберите правильный ответ:

1. Выберите правильный ответ:

Инвестиции – это:

- а) затраты предприятия;
- б) нераспределенная прибыль;
- в) вложения финансовых ресурсов в основной капитал;
- г) вложения только в ценные бумаги;
- д) вложения в материальные, финансовые и нематериальные объекты в целях получения дохода.

2. Выберите правильный ответ:

Что относится к объектам инвестирования:

- а) акции,
- б) недвижимое имущество,
- в) лицензии,
- г) все перечисленное выше

3. Выберите правильный ответ:

Внутрихозяйственный мониторинг инвестиций осуществляют:

- а) финансовые службы предприятия, организации,
- б) органы налоговой инспекции,
- в) аудиторы,
- г) учредители организации.

4. Выберите правильный ответ:

К числу инвесторов относятся:

- а) только физические лица;
- б) банки и страховые компании;
- в) физические и юридические лица, осуществляющие вложения капитала от своего имени и за свой счет или по поручению своих клиентов;
- г) только юридические лица.

5. Выберите правильный ответ:

Какие из перечисленных факторов влияют на инвестиционный спрос?

- а) процентная ставка;
- б) ожидаемая норма прибыли;
- в) активность или пассивность предпринимателей;
- г) все ответы верны.

Типовые расчетно-аналитические задания/задачи:

Задача 1. Определить коэффициент эффективности инвестиций, направленных в реконструкцию основных фондов и срок их окупаемости. Представить пути повышения эффективности использования инвестиций.

Условные данные:

Стоимость основных фондов:

- до осуществления проекта – 100 млн. руб.;
- после осуществления проекта – 115 млн. руб. прибыль, получаемая предприятием:
- до реконструкции – 25 млн. руб.;
- после реконструкции – 32,5 млн. руб.

Задача 3. Определить доходность портфеля по корпорации-инвестора, имея следующие данные: стоимость портфеля на начало года 96,6 млн. руб., стоимость портфеля на конец года 107,6 млн. руб., реализованный прирост курсовой стоимости эмиссионных ценных бумаг 10,9 млн. руб., нереализованный прирост курсовой стоимости эмиссионных ценных бумаг 2,4 млн. руб., полученные доходы в форме дивидендов и процентов 5,7 млн. руб.

Типовые кейсы:

Ситуация 1. Составить один из предложенных проектов, на основании которого составить бизнес-план:

1. инвестиционный проект в сфере торговли.
2. инвестиционный проект в сфере производственной деятельности.
3. инвестиционный проект в сфере строительства.
4. инвестиционный проект в сфере сервиса и туризма.
5. инвестиционный проект в сфере общественного питания.

Рассчитать: экономическую эффективность данного проекта, срок окупаемости, индекс рентабельности, коэффициент эффективности инвестиций, чистый дисконтированный доход, индекс доходности.

Ситуация 2. Для реализации инвестиционного проекта необходимы капитальные вложения в сумме 400 млн. руб. После реализации инвестиционного проекта чистые денежные потоки по годам составляют:

- 1-й год - 150 млн. руб.;
- 2-й год – 200 млн. руб.;
- 3-й год – 250 млн. руб.;
- 4-й год – 350 млн. руб.

Ставка дисконтирования составляет 20%.

Определить чистый дисконтированный доход и сделать вывод об экономической целесообразности реализации инвестиционного проекта

Ситуация 3. Проанализировать и оценить инвестиционный проект, используя следующую информацию:

- Период эксплуатации планируемого к закупке оборудования 4 года.
- Первоначальные капитальные вложения равны 1500 тыс. руб.
- Затраты на обслуживание оборудования составляют 10% от суммы первоначальных капитальных вложений в течение каждого года и должны оплачиваться в конце каждого года.
- В случае покупки данного оборудования в момент возникновения капитальных затрат выплачивается инвестиционная премия в размере 300 тыс. руб.

- Предполагается, что каждый год в течение времени работы оборудования будет поступать 500 тыс. руб., за исключением второго года планируется получить 550 тыс. руб.
 - Ожидается текущая ставка банковского процесса равная 15%. Требуется:
 - построить таблицу денежных потоков для данного проекта.
 - найти полную стоимость данного проекта при 15% и 5% текущей ставки банковского процента.
 - найти внутреннюю норму процента, при которой проект будет безубыточным и определить, является ли проект прибыльным или убыточным.
- При решении задачи использовать таблицу коэффициентов дисконтирования.

Примеры тем групповых дискуссий:

Групповая дискуссия на тему: 1. «Теоретические основы инвестиционного анализа»

Вопросы к обсуждению:

1. Функции инвестиций на макро- и микроуровне.
2. Предмет инвестирования.
3. Объекты и субъекты вложений.
4. Цели инвестирования.
5. Состав и задачи участников инвестиционного процесса.
6. Реальные инвестиции и их разновидности.
7. Финансовые инвестиции и их связь с реальными.
8. Классификация инвестиций.
9. Количественные и качественные показатели, характеризующие инвестиционную деятельность.

Тематика докладов

Тема 1. Теоретические основы инвестиционного анализа.

Вопросы для подготовки:

1. Иностранные инвестиции в России.
2. Основные факторы, оказывающие воздействие на инвестиционную деятельность, их влияние.
3. Информационная база инвестиционного анализа.
4. Информационные данные, используемые в инвестиционном анализе.

Типовая структура экзаменационного билета

Наименование оценочного средства	Максимальное количество баллов
Вопрос 1. Инвестиционный портфель: понятие, виды, цели формирования	10
Вопрос 2. Классификация производственных коммерческих инвестиционных проектов	10
Практическое задание (расчетно-аналитическое): Для реализации инвестиционного проекта требуется 80 млн. руб., из которых 20 млн. руб. было профинансировано за счет собственных средств, 32 млн. руб. – за счет получения долгосрочного кредита, остальная сумма получена за счет дополнительной эмиссии акций. Цена привлекаемых индивидуальных источников финансирования инвестиций составляет: собственного капитала – 12%; долгосрочного кредита – 18%; дополнительной эмиссии акций – 15%. Определить средневзвешенную	20

цену капитала ($CC_{\text{ср.взв}}$).	
---	--

Показатели и критерии оценивания планируемых результатов освоения компетенций и результатов обучения, шкала оценивания

Таблица 5

Шкала оценивания		Формируемые компетенции	Индикатор достижения компетенции	Критерии оценивания	Уровень освоения компетенций
85 – 100 баллов	«отлично»	ПК-3. Проведение финансового анализа, бюджетирование и управление денежными потоками	ПК-3.3. Составление финансовых планов, бюджетов и смет экономического субъекта.	Знает верно и в полном объеме внутренние организационно-распорядительные документы экономического субъекта. Умеет верно и в полном объеме вырабатывать сбалансированные решения по корректировке стратегии и тактики в области финансовой политики экономического субъекта. Умеет верно и в полном объеме определять объем работ по бюджетированию и финансовому планированию и потребность в трудовых, финансовых и материально-технических ресурсах.	Продвинутый
70 – 84 баллов	«хорошо»	ПК-3. Проведение финансового анализа, бюджетирование и управление денежными потоками	ПК-3.3. Составление финансовых планов, бюджетов и смет экономического субъекта.	Знает с незначительными замечаниями: внутренние организационно-распорядительные документы экономического субъекта. Умеет с незначительными замечаниями: вырабатывать сбалансированные решения по корректировке стратегии и тактики в области финансовой политики экономического субъекта. Умеет с незначительными замечаниями: определять объем работ по бюджетированию и финансовому планированию и потребность в трудовых, финансовых и материально-технических ресурсах.	Повышенный
50 – 69 баллов	«удовлетворительно»	ПК-3. Проведение финансового анализа, бюджетирование и управление денежными потоками	ПК-3.3. Составление финансовых планов, бюджетов и смет экономического субъекта.	Знает на базовом уровне, с ошибками внутренние организационно-распорядительные документы экономического субъекта. Умеет на базовом уровне с ошибками: вырабатывать сбалансированные решения по корректировке стратегии и тактики в области финансовой политики экономического субъекта. Умеет на базовом уровне с ошибками: определять объем работ по бюджетированию и финансовому планированию и потребность в трудовых, финансовых и материально-технических ресурсах.	Базовый
менее 50 баллов	«неудовлетворительно»	ПК-3. Проведение финансового	ПК-3.3. Составление финансовых планов, бюджетов и смет	Не знает на базовом уровне: внутренние организационно-распорядительные документы экономического субъекта. Не умеет на базовом уровне: вырабатывать сбалансированные	Компетенции не сформированы

		анализа, бюджетирование и управление денежными потоками	экономического субъекта.	решения по корректировке стратегии и тактики в области финансовой политики экономического субъекта. Не умеет на базовом уровне: определять объем работ по бюджетированию и финансовому планированию и потребность в трудовых, финансовых и материально-технических ресурсах.	
85 – 100 баллов	«отлично»	ПК-4 Способен моделировать финансово-экономические решения и составлять прогноз основных показателей деятельности организации	ПК-4.1. Моделирование возможных решений на основе разработанных для них целевых показателей	Знает верно и в полном объеме предметную область и специфику деятельности организации в объеме, достаточном для решения задач бизнес-анализа. Умеет верно и в полном объеме моделировать бизнес-возможности организации с точки зрения выбранных целевых показателей. Умеет верно и в полном объеме применять информационные технологии в объеме, необходимом для целей бизнес-анализа.	Продвинутый
70 – 84 баллов	«хорошо»	ПК-4 Способен моделировать финансово-экономические решения и составлять прогноз основных показателей деятельности организации	ПК-4.1. Моделирование возможных решений на основе разработанных для них целевых показателей	Знает с незначительными замечаниями: предметную область и специфику деятельности организации в объеме, достаточном для решения задач бизнес-анализа. Умеет с незначительными замечаниями: моделировать бизнес-возможности организации с точки зрения выбранных целевых показателей. Умеет с незначительными замечаниями: применять информационные технологии в объеме, необходимом для целей бизнес-анализа.	Повышенный
50 – 69 баллов	«удовлетворительно»	ПК-4 Способен моделировать финансово-экономические решения и составлять прогноз основных показателей деятельности организации	ПК-4.1. Моделирование возможных решений на основе разработанных для них целевых показателей	Знает на базовом уровне, с ошибками: предметную область и специфику деятельности организации в объеме, достаточном для решения задач бизнес-анализа. Умеет на базовом уровне с ошибками: моделировать бизнес-возможности организации с точки зрения выбранных целевых показателей. Умеет на базовом уровне с ошибками: применять информационные технологии в объеме, необходимом для целей бизнес-анализа.	Базовый
менее 50 баллов	«неудовлетворительно»	ПК-4 Способен моделировать финансово-экономические	ПК-4.1. Моделирование возможных решений на основе	Не знает на базовом уровне: предметную область и специфику деятельности организации в объеме, достаточном для решения задач бизнес-анализа. Не умеет на базовом уровне: моделировать бизнес-возможности	Компетенции не сформированы

		решения и составлять прогноз основных показателей деятельности организации	разработанных для них целевых показателей	организации с точки зрения выбранных целевых показателей. Не умеет на базовом уровне: применять информационные технологии в объеме, необходимом для целей бизнес-анализа.	
--	--	--	---	--	--

Приложение 1

**Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования**

«Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова»

Краснодарский филиал РЭУ им. Г.В. Плеханова

Факультет экономики, менеджмента и торговли

Кафедра финансов и бизнес-аналитики

АННОТАЦИЯ К РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Б1. В. 23 Инвестиционный анализ

Направление подготовки 38.03.01 Экономика

Направленность (профиль) Бухгалтерский учет, финансы и бизнес-аналитика

Уровень высшего образования Бакалавриат

Краснодар – 2023г.

1.Цель и задачи дисциплины:

Цель дисциплины изучение теоретических основ инвестиционного анализа, а также методов и приемов количественной оценки эффективности инвестиционных проектов и способов минимизации инвестиционных рисков.

Задачи дисциплины:

- овладение общими знаниями по инвестиционному анализу;
- формирование у студентов практических навыков аналитического обоснования инвестиционных решений;
- изучение методов анализа инвестиционных проектов и оценка эффективности использования источников их финансирования.

2.Содержание дисциплины:

№ п/п	Наименование разделов / тем дисциплины
	Раздел 1. Введение в инвестиционный анализ
1.	Тема 1. Теоретические основы инвестиционного анализа
2.	Тема 2. Анализ инвестиционных проектов и источников их финансирования
	Раздел 2. Анализ эффективности инвестиционной деятельности
3.	Тема 3. Анализ эффективности инвестиционных проектов
4.	Тема 4. Анализ эффективности проектов в реальные и финансовые инвестиции
Трудоемкость дисциплины составляет 5 з.е. / 180 часов	

Форма контроля – экзамен, курсовой проект

Составитель:

Доцент, к.э.н. Терещенко Т.А.