

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Емельянов Сергей Геннадьевич

Должность: ректор

Дата подписания: 20.07.2024 17:08:38

Уникальный программный ключ:

9ba7d3e34c012c4a476ffd2d064cf2781953be730df2374d16f3c0ce536ff0fc6

## **Аннотация к рабочей программе дисциплины «Инвестиционный анализ»**

### **Цель преподавания дисциплины**

- изучение студентами методов анализа эффективности инвестиционных проектов, понимание ими особенностей анализа различных видов инвестиций, получение навыков инвестиционного анализа при разработке и реализации бизнес-планов, стратегии развития предприятий, организаций.

### **Задачи изучения дисциплины:**

- понимание цели, задач, объектов и субъектов инвестиционного анализа;
- изучение информационной базы анализа для различных видов инвестиций;
- изучение методов анализа экономической эффективности инвестиций;
- выработка умений их корректного использования в экспертизе инвестиционных проектов и разработке управленческих решений;
- формирование умений и навыков самостоятельного анализа инвестиций в реальном и финансовом секторах экономики.

### **Индикаторы компетенций, формируемые в результате освоения дисциплины**

ПК–1.1 Выполняет поиск источников информации и создание аналитической базы для принятия управленческих решений;

ПК–1.2 Осуществляет расчет, оценку и интерпретацию экономических показателей с учетом отраслевой специфики организации.

### **Разделы дисциплины.**

Инвестиции и инвестиционная деятельность. Инвестиционный анализ: предмет, цели и задачи, информационная база. Инвестиционный проект: понятие, виды, жизненный цикл. Методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска и инфляции. Анализ источников финансирования долгосрочных инвестиций. Анализ эффективности лизинговых операций. Анализ эффективности финансовых инвестиций. Анализ инвестиционной привлекательности предприятий, организаций.

МИНОБРНАУКИ

Юго-Западный государственный университет

УТВЕРЖДАЮ:

Декан факультета экономики и менеджмента

(наименование ф-та полностью)

Т.Ю. Ткачева

(подпись, инициалы, фамилия)

« 15 » 06 2021 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Инвестиционный анализ

(наименование дисциплины)

ОПОП ВО

38.03.01 «Экономика»

(код и наименование направления подготовки)

направленность (профиль) «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

(наименование направленности (профиля))

форма обучения

очная

(очная, очно-заочная, заочная)

Курск – 2021

Рабочая программа дисциплины составлена в соответствии с ФГОС ВО-бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» на основании учебного плана ОПОП ВО 38.03.01 Экономика, направленность (профиль) «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», одобренного ученым советом университета протокол № 9 «25» июня 2021 г.

Рабочая программа дисциплины обсуждена и рекомендована к реализации в образовательном процессе для обучения студентов по ОПОП ВО 38.03.01 Экономика, направленность (профиль) «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» на заседании кафедры экономики, управления и аудита «22 июня 2021 г., протокол № 10».

Зав. кафедрой экономики, управления и аудита

д.э.н., профессор  
Е. А. Бессонова

Разработчик программы

к.э.н., доцент Грачева Н. А.  
(ученая степень и ученое звание, Ф.И.О.)

Директор научной библиотеки

В. Г. Макаровская

Рабочая программа дисциплины пересмотрена, обсуждена и рекомендована к реализации в образовательном процессе на основании учебного плана ОПОП ВО 38.03.01 Экономика, направленность (профиль) «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», одобренного ученым советом университета протокол № 9 от 25 июня 2021 г. на заседании кафедры экономики, управления и аудита «21 июня 2021 г., протокол № 1».

Зав. кафедрой экономики, управления и аудита

д.э.н., профессор  
Е. А. Бессонова

Рабочая программа дисциплины пересмотрена, обсуждена и рекомендована к реализации в образовательном процессе на основании учебного плана ОПОП ВО 38.03.01 Экономика, направленность (профиль) «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», одобренного ученым советом университета протокол № 9 «15» 06 2021 г. на заседании кафедры экономики, управления и аудита «21» 06 2021 г., протокол № 21».

Зав. кафедрой экономики, управления и аудита

д.э.н., профессор  
Е. А. Бессонова

Рабочая программа дисциплины пересмотрена, обсуждена и рекомендована к реализации в образовательном процессе на основании учебного плана ОПОП ВО 38.03.01 Экономика, направленность (профиль) «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», одобренного ученым советом университета протокол № 9 «25» 06 2021 г. на заседании кафедры экономики, управления и аудита «19» 06 2024 г., протокол № 21».

Зав. кафедрой экономики, управления и аудита

д.э.н., профессор  
Е. А. Бессонова

# 1 Цель и задачи дисциплины. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения основной профессиональной образовательной программы

## 1.1 Цель дисциплины

Цель преподавания дисциплины «Инвестиционный анализ» - изучение студентами методов анализа эффективности инвестиционных проектов, понимание особенностей анализа различных видов инвестиций, получение навыков инвестиционного анализа при разработке и реализации бизнес-планов, стратегии развития предприятий (организаций).

## 1.2. Задачи дисциплины

Основными задачами изучения дисциплины «Инвестиционный анализ» являются:

- понимание цели, задач, объектов и субъектов инвестиционного анализа;
- изучение информационной базы анализа для различных видов инвестиций;
- изучение и освоение методов анализа экономической эффективности инвестиций;
- выработка у студентов умений их корректного использования в экспертизе инвестиционных проектов и разработке управленческих решений;
- формирование умений и навыков самостоятельного анализа инвестиций в реальном и финансовом секторах экономики, а также оценки инвестиционной привлекательности предприятий (организаций).

## 1.3 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения основной профессиональной образовательной программы

Таблица 1.3. – Результаты обучения по дисциплине

Планируемые результаты освоения основной профессиональной образовательной программы (компетенции, закрепленные за дисциплиной)		Код и наименование индикатора достижения компетенции, закрепленного за дисциплиной	Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с индикаторами достижения компетенций
Код компетенции	Наименование компетенции		
ПК - 1	Способен оказывать управляющее воздействие на бизнес-процессы организации на основе применения современного аналитического инструментария, управленческих методов и информационных	ПК – 1.1 Выполняет поиск источников информации и создание аналитической базы для принятия управленческих решений	<i>Знать:</i> понятие и виды инвестиций, участников инвестиционной деятельности; источники информации об инвестициях компании, региона, государства; информационную базу и содержание инвестиционного анализа; показатели инвестиционной активности <i>Уметь:</i> различать виды инвестиций и осуществлять поиск статистической информации об инвестициях;

Планируемые результаты освоения основной профессиональной образовательной программы (компетенции, закрепленные за дисциплиной)		Код и наименование индикатора достижения компетенции, закрепленного за дисциплиной	Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с индикаторами достижения компетенций
Код компетенции	Наименование компетенции		
	технологий		<p>проводить анализ динамики и структуры инвестиций; применять методы оценки эффективности инвестиционных проектов.</p> <p><i>Владеть (или Иметь опыт деятельности):</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками поиска информации об инвестициях государства, региона в т.ч. в Интернете;</li> <li>- навыками расчета структуры и динамики инвестиций на основе статистических данных, а также навыками сравнительного анализа инвестиций различных стран и регионов, компаний.</li> </ul>
		<p>ПК – 1.2 Осуществляет расчет, оценку и интерпретацию экономических показателей с учетом отраслевой специфики организации</p>	<p><i>Знать:</i> - критерии экономической эффективности инвестиционных проектов;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методы оценки эффективности инвестиционных проектов;</li> <li>- методы оценки эффективности финансовых инвестиций;</li> <li>- показатели инвестиционной привлекательности организации и методику их расчета.</li> </ul> <p><i>Уметь:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- анализировать экономическую эффективность инвестиционных проектов с помощью дисконтированных и учетных оценок;</li> <li>- делать вывод о целесообразности принятия инвестиционного решения;</li> <li>- оценивать эффективность финансовых инвестиций;</li> <li>- рассчитывать ключевые показатели финансового состояния и эффективности деятельности организации для оценки её инвестиционной привлекательности.</li> </ul> <p><i>Владеть (или Иметь опыт деятельности):</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками проведения анализа эффективности инвестиционных проектов с помощью дисконтированных и учетных оценок и формулирования выводов о принятии инвестиционного решения</li> </ul>

## 2 Указание места дисциплины в структуре основной профессиональной образовательной программы

Дисциплина «Инвестиционный анализ» является элективной дисциплиной, входит в часть, формируемую участниками образовательных отношений, основной профессиональной образовательной программы – программы бакалавриата 38.03.01 «Экономика», направленность (профиль) «Бухгалтерский учет, анализ и аудит».

Изучается студентами очной формы обучения на 4 курсе в 8 семестре.

## 3 Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических или астрономических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся

Общая трудоемкость (объем) дисциплины составляет 3 зачетных единицы (з.е.), 108 академических часа.

Таблица 3 – Объем дисциплины

Объем дисциплины	Всего, часов
Общая трудоемкость дисциплины	108
Контактная работа обучающегося с преподавателем (по видам учебных занятий) (всего)	54
в том числе	
лекции	36
лабораторные работы	не предусмотрены
практические занятия	18
Самостоятельная работа обучающихся (всего)	53,9
Контроль (подготовка к зачету)	не предусмотрен
Контактная работа по промежуточной аттестации (всего АттКР)	0,1
в том числе	
зачет	0,1
зачет с оценкой	не предусмотрен
курсовая работа (проект)	не предусмотрена
экзамен (включая консультацию перед экзаменом)	не предусмотрен

#### 4 Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий

##### 4.1 Содержание дисциплины

Таблица 4.1.1 – Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам)

№ п/п	Раздел (тема) дисциплины	Содержание
1.	Инвестиции и инвестиционная деятельность	<p>Инвестиции и их виды. Прямые (реальные), финансовые (портфельные), интеллектуальные инвестиции. Участники инвестиционной деятельности.</p> <p>Инвестиционная политика государства, ее роль в обеспечении экономического роста страны. Факторы, влияющие на инвестиционную активность хозяйствующих субъектов. Правовые основы инвестиционной деятельности экономических субъектов.</p>
2.	Инвестиционный анализ: предмет, цели и задачи, информационная база	<p>Инвестиционный анализ как самостоятельное направление экономического анализа. Содержание, цели и задачи инвестиционного анализа. Объекты анализа капитальных и финансовых вложений. Субъекты инвестиционного анализа.</p> <p>Информационная база инвестиционного анализа.</p> <p>Пользователи результатов инвестиционного анализа.</p>
3.	Инвестиционный проект: понятие, виды, жизненный цикл	<p>Инвестиционный проект, сроки его окупаемости. Виды инвестиционных проектов. Этапы жизненного цикла инвестиционного проекта.</p> <p>Денежные потоки инвестиционного проекта. Факторы, воздействующие на достоверность анализа проектных денежных потоков. Оценка денежного потока по периодам жизненного цикла инвестиционного проекта.</p> <p>Дисконтирование денежного потока с неравными поступлениями и аннуитета.</p> <p>Бизнес-план инвестиционного проекта, его структура и характеристика основных разделов.</p>
4	Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	<p>Понятие экономической эффективности инвестиций. Критерии и принципы оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций.</p> <p>Дисконтированные методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Методика расчета, достоинства и недостатки методов: чистая приведенная стоимость инвестиционного проекта (NPV), индекс рентабельности (PI), внутренняя норма доходности (IRR), дисконтированный срок окупаемости инвестиций (DPP), минимум приведенных затрат.</p> <p>Простые (учетные) методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Методика расчета, достоинства и недостатки методов: срок окупаемости инвестиций (PP), учетная норма рентабельности (ARR), коэффициент сравнительной экономической эффективности инвестиций.</p> <p>Сравнительный анализ альтернативных проектов.</p>
5.	Анализ инвестиционных проектов в условиях риска и инфляции	<p>Экономическая природа инфляции, ее влияние на конечные результаты финансово-хозяйственной деятельности организации. Анализ влияния инфляции на уровень дисконтных ставок. Взаимосвязь между номинальной и реальной дисконтными ставками.</p> <p>Анализ влияния инфляции на элементы денежного потока.</p> <p>Сущность инвестиционного риска, классификация различных его видов. Процедуры количественного измерения проектного риска. Анализ безубыточности в инвестиционном проектировании. Анализ чувствительности инвестиционного проекта.</p>

		<p>Модель зависимости ожидаемой доходности инвестиций и соответствующего уровня риска (САРМ). Основные подходы к снижению уровня риска.</p>
6.	Анализ источников финансирования долгосрочных инвестиций	<p>Состав источников финансирования долгосрочных инвестиций (собственные и заемные), их характеристика. Анализ источников финансирования долгосрочных инвестиций в РФ (по статистическим данным). Доля государственных источников в финансировании капитальных вложений.</p> <p>Анализ цены собственных и заемных источников финансирования инвестиций. Методика расчета эффективной годовой процентной ставки в оценке стоимости банковских кредитов и займов.</p> <p>Взвешенная и предельная цена капитала: понятие, методика расчета, использование в инвестиционном анализе.</p> <p>Обоснование оптимальной структуры средств финансирования инвестиционных проектов с помощью показателей финансового рычага, рентабельности собственного капитала (ROE), рентабельности инвестированного капитала (ROI). Этапы анализа и оценки оптимальной структуры капитала инвестиционного проекта.</p> <p>Современные формы финансирования инвестиций: лизинг, франчайзинг.</p> <p>Инвестиционный налоговый кредит.</p>
7.	Анализ эффективности лизинговых операций	<p>Понятие и виды лизинга. Участники лизинговых операций. Правовое обеспечение лизинговых операций в РФ.</p> <p>Методика расчета лизинговых платежей. Преимущества и недостатки лизинга для лизингополучателя.</p> <p>Сравнительный анализ эффективности лизинга и банковского кредита.</p>
8.	Анализ эффективности финансовых инвестиций	<p>Понятие финансовых инвестиций. Инвестиции в различные инструменты фондового рынка. Основные характеристики финансовых активов. Подходы к оценке стоимости финансовых активов. Определение текущей стоимости акций, облигаций. Показатели доходности финансовых вложений.</p> <p>Понятие инвестиционного портфеля, цели его формирования. Классификация видов инвестиционных портфелей.</p> <p>Принципы и этапы формирования инвестиционного портфеля, их характеристика. Модели выбора оптимального портфеля инвестиций. Стратегии управления портфелем.</p>
	Анализ инвестиционной привлекательности организаций	<p>Понятие «инвестиционная привлекательность».</p> <p>Инвестиционная привлекательность организации с позиции инвестора, осуществляющего реальные и финансовые инвестиции. Пользователи результатов анализа инвестиционной привлекательности организации, их интересы.</p> <p>Методика анализа инвестиционной привлекательности организации с учетом ее отраслевой принадлежности. Показатели, используемые в оценке инвестиционной привлекательности компании. Методика рейтинговой оценки инвестиционной привлекательности. Методика интегральной оценки инвестиционной привлекательности.</p> <p>Факторы, обуславливающие выбор инвестора.</p> <p>Гарантии прав инвесторов в РФ.</p>



Таблица 4.1.2 – Содержание дисциплины и ее методическое обеспечение

№ п/п	Раздел , темы дисциплины	Виды деятельности			Учебно-методические материалы	Формы текущего контроля успеваемости (по нед-м семестра)	Компетенции
		лек (в час)	№ лаб	№ пр			
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Инвестиции и инвестиционная деятельность	4	–	1	У-1-12 МУ-1	С-1 Т-4 Р-2	ПК-1
2	Инвестиционный анализ: предмет, цели и задачи, информационная база	2	–	2	У-1-6 МУ-1	С-2 Т-4	ПК-1
3	Инвестиционный проект: понятие, виды, жизненный цикл	2	-	2	У-1-12 МУ-1	С-2 Т-4	ПК-1
4	Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	6	–	3,4	У-1-14 МУ-1	С-4,5 РЗ-4,5 КО-5 Т-8	ПК-1
5	Анализ инвестиционных проектов в условиях риска и инфляции	4	–	4	У-1-5 МУ-1	С-6 РЗ-6 Т-8	ПК-1
6	Анализ источников финансирования долгосрочных инвестиций	4	–	5	У-1-12 МУ-1	С-7 РЗ-7 Т-8 Р-7	ПК-1
7	Анализ эффективности лизинговых операций	4	–	6	У-1-5 МУ-1	С-8 РЗ-8 Р-8	ПК-1
8	Анализ эффективности финансовых инвестиций	4	-	7	У-1-5 МУ-1	С-8 РЗ-8 Р-8	ПК-1
9	Анализ инвестиционной привлекательности организаций	6		8,9	У-3 МУ-1	РЗ-9 КО-9 Р-9	ПК-1

<sup>1</sup> С – собеседование, Т – тестирование, РЗ – решение задач, КО – контрольный опрос, Р – защита (проверка) рефератов

## 4.2 Лабораторные и (или) практические занятия

### 4.2.1 Лабораторные работы (отсутствуют)

### 4.2.2 Практические занятия

Таблица 4.2.2 – Практические занятия

№	Наименование практического занятия	Объем, час.
1	2	3
1	Инвестиции и инвестиционная деятельность. Вопросы для обсуждения: 1. Виды инвестиций, их характеристика. 2. Структура инвестиций: понятие и ее виды, их характеристика 3. Инвестиционная политика государства: правовое обеспечение инвестиционной деятельности в РФ, роль инвестиционной политики в обеспечении экономического роста страны, влияние факторов макро- и микросреды на инвестиционную активность организаций. 3. Статистическая информация об инвестициях. 4. Инвестиционная активность регионов. (Собеседование по вопросам темы, дискуссия)	2
2	Инвестиционный анализ: предмет, цели и задачи, информационная база (Собеседование по теме) Инвестиционный проект: понятие, виды, жизненный цикл. (Собеседование по теме)	2
3,4	Анализ эффективности инвестиционных проектов с использованием дисконтированных оценок: - расчет чистой приведенной стоимости (NPV), - расчет внутренней нормы рентабельности (IRR), - расчет индекса рентабельности инвестиций (PI), - расчет дисконтированного срока окупаемости (DPP). (Собеседование по вопросам темы. Решение ситуационных задач.) Контрольная точка 1. Анализ эффективности инвестиционных проектов с использованием простых (учетных) оценок: - срок окупаемости инвестиций (PP), - коэффициент сравнительной экономической эффективности (ARR). (Собеседование по вопросам темы. Решение задач.)	3
4	Анализ инвестиционных проектов в условиях риска и инфляции. Оценка влияния инфляции на экономическую эффективность инвестиционного проекта. (Собеседование по теме. Решение задач. Разбор ситуаций.)	1
5	Анализ источников финансирования долгосрочных инвестиций (Собеседование по теме. Решение задач. Разбор ситуаций.)	2
6	Анализ эффективности лизинговых операций (Собеседование по теме. Решение задачи. Разбор ситуаций.)	2
7	Анализ эффективности финансовых инвестиций (Собеседование по теме. Решение задач. Разбор ситуаций.) Контрольная точка 2.	2
8,9	Анализ инвестиционной привлекательности организаций (Собеседование по теме. Решение сквозной производственной задачи. Разбор ситуаций.)	4
Итого		18

### 4.3 Самостоятельная работа студентов (СРС)

Таблица 4.3 – Самостоятельная работа студентов

№	Наименование раздела (темы) дисциплины	Срок выполнения	Время, затрачиваемое на выполнение СРС, час
1	Инвестиции и инвестиционная деятельность. (Виды и структура инвестиций. Правовое обеспечение инвестиционной деятельности в РФ. Анализ статистических данных об инвестициях в РФ и регионах. Анализ структуры инвестиций в национальную экономику: отраслевой, воспроизводственной, технологической, по формам собственности, по источникам инвестирования. Анализ иностранных инвестиций в экономику России)	1-2 недели	4
2	Инвестиционный анализ: предмет, цели и задачи, информационная база	2 неделя	1,9
3	Инвестиционный проект: понятие, виды, жизненный цикл	2 неделя	2
4	Методы оценки эффективности инвестиционных проектов а) Анализ эффективности инвестиционных проектов с использованием дисконтированных оценок; в) Анализ эффективности инвестиционных проектов с использованием учетных оценок	3-4 недели	6
5	Анализ инвестиционных проектов в условиях риска и инфляции	5 неделя	5
6	Анализ источников финансирования долгосрочных инвестиций	6 неделя	5
7	Анализ эффективности лизинговых операций. (Сравнительный анализ лизинга и кредита в финансировании инвестиционного проекта)	7 неделя	5
8	Анализ эффективности финансовых инвестиций	8 неделя	5
9	Анализ инвестиционной привлекательности организаций	9 неделя	8
	Подготовка и написание реферата. Подготовка доклада и презентации по теме реферата.	1-8 недели	12
	Итого		53,9

### 5 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

Студенты могут при самостоятельном изучении отдельных тем и вопросов дисциплин пользоваться учебно-наглядными пособиями, учебным оборудованием и методическими разработками кафедры в рабочее время, установленное Правилами внутреннего распорядка работников университета.

Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы студентов, обучающихся по данной дисциплине, организуется:

*научной библиотекой университета:*

- библиотечный фонд укомплектован учебной, методической, научной, периодической,

справочной и художественной литературой в соответствии с УП и данной РПД;

- имеется доступ к основным информационным образовательным ресурсам, информационной базе данных, в том числе библиографической, возможность выхода в Интернет; *кафедрой* путем:

- обеспечения доступности учебно-методического и справочного материала;
- предоставления сведений о наличии учебно-методической литературы, современных программных средств;
- разработки: методических рекомендаций, пособий по организации самостоятельной работы студентов, заданий для самостоятельной работы, вопросов к зачету, методических указаний к выполнению практических работ и т.д.

*типографией университета:*

- помощь авторам в подготовке и издании научной, учебной и методической литературы;
- удовлетворение потребности в тиражировании научной, учебной и методической литературы.

## **6 Образовательные технологии. Технологии использования воспитательного потенциала дисциплины**

Реализация компетентного подхода предусматривает широкое использование в образовательном процессе активных и интерактивных форм проведения занятий в сочетании с внеаудиторной работой с целью формирования универсальных, общепрофессиональных и профессиональных компетенций обучающихся.

Инновационные формы проведения занятий используются также для развития у обучающихся навыков командной работы, межличностной и профессиональной коммуникации, принятия решений и лидерских качеств. В рамках дисциплины предусмотрены встречи с экспертами и специалистами Комитета по труду и занятости населения Курской области.

Удельный вес занятий, проводимых в интерактивных формах, согласно учебному плану составляет 22 % аудиторных занятий (12 часов, в т.ч. 8 часов – лекции, 4 часа – практические занятия).

Таблица 6.1 – Интерактивные образовательные технологии, используемые при проведении аудиторных занятий

№	Наименование раздела (темы лекции, практического или лабораторного занятия)	Используемые интерактивные образовательные технологии	Объем, час
1	Инвестиции и инвестиционная деятельность. (лекция)	Лекция-диалог	4
2	Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	Лекция-диалог с разбором конкретных ситуаций	4
2	Анализ источников финансирования долгосрочных инвестиций (практическое занятие)	Разбор конкретных ситуаций	2
3	Анализ эффективности финансовых инвестиций (практическое занятие)	Разбор конкретных ситуаций	2
Итого			12

Содержание дисциплины обладает значительным воспитательным потенциалом, поскольку в нем аккумулирован исторический опыт возникновения и развития инвестиционного анализа как самостоятельного направления экономического анализа.

Реализация воспитательного потенциала дисциплины осуществляется в рамках единого образовательного и воспитательного процесса и способствует непрерывному развитию личности каждого обучающегося, воспитанию и формированию таких качеств, как внимательность, обстоятельность, скрупулезность, ответственность, честность, порядочность. Дисциплина вносит значимый вклад в формирование профессиональной культуры обучающихся, поскольку развитие страны, регионов, компаний невозможно без инвестиционной деятельности. Содержание дисциплины способствует профессионально-трудовому воспитанию обучающихся, формирует экономическое мышление, поскольку инвестиционная деятельность сопровождается оценкой экономической эффективности инвестиционных проектов.

Реализация воспитательного потенциала дисциплины подразумевает:

– целенаправленный отбор преподавателем и включение в лекционный материал и материал для практических занятий содержания, демонстрирующего обучающимся образцы настоящего научного подвижничества отечественных представителей аналитической экономической школы, высокого профессионализма ученых, их ответственности за результаты и последствия деятельности для экономики народного хозяйства, его отдельных отраслей и компаний; примеры профессионального служения и подлинной нравственности людей, причастных к развитию учетно-аналитической науки, а также примеры их высокой духовной культуры, патриотизма, гражданственности, творческого мышления;

– применение технологий, форм и методов преподавания дисциплины, имеющих высокий воспитательный эффект за счет создания условий для взаимодействия обучающихся с преподавателем, другими обучающимися, представителями работодателей (командная работа, проектное обучение, деловые игры, разбор конкретных ситуаций, решение кейсов и др.);

– личный пример преподавателя, демонстрацию им в образовательной деятельности и общении с обучающимися за рамками образовательного процесса высокой общей и профессиональной культуры.

Реализация воспитательного потенциала дисциплины на учебных занятиях направлена на поддержание в университете единой развивающей образовательной и воспитательной среды. Реализация воспитательного потенциала дисциплины в ходе самостоятельной работы обучающихся способствует развитию в них целеустремленности, инициативности, креативности, ответственности за результаты своей работы – качеств, необходимых для успешной социализации и профессионального становления.

## 7 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

### 7.1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения основной профессиональной образовательной программы

Таблица 7.1 – Этапы формирования компетенций

Код и наименование компетенции	Этапы формирования компетенций и дисциплины и практики, при Изучении (прохождении) которых формируется данная компетенция		
	Начальный	Основной	Завершающий
ПК-1 Способен оказывать управляющее воздействие на бизнес-процессы организации на основе применения современного аналитического инструментария, управленческих методов и информационных технологий	Теория макроэкономических систем Методы и модели в экономике Теория экономического анализа	Управление продажами и маркетинг Управление проектами Управление персоналом Комплексный анализ хозяйственной деятельности Цифровые технологии в профессиональной деятельности	Управленческий учет Управленческий анализ <u>Инвестиционный анализ/</u> Инновационный анализ Производственная преддипломная практика Подготовка к процедуре защиты и защита ВКР

*\*Этапы для РПД всех форм обучения определяются по учебному плану очной формы обучения следующим образом:*

Этап	Учебный план очной формы обучения/ семестр изучения дисциплины		
	Бакалавриат	Специалитет	Магистратура
<i>Начальный</i>	1-3 семестры	1-3 семестры	1 семестр
<i>Основной</i>	4-6 семестры	4-6 семестры	2 семестр
<i>Завершающий</i>	7-8 семестры	7-10 семестры	3-4 семестр

**\*\*** Если при заполнении таблицы обнаруживается, что *один или два этапа* не обеспечены дисциплинами, практиками, НИР, необходимо:

- при наличии дисциплин, изучающихся в разных семестрах, – распределить их по этапам в зависимости от № семестра изучения (начальный этап соответствует более раннему семестру, основной и завершающий – более поздним семестрам);
- при наличии дисциплин, изучающихся в одном семестре, – все дисциплины указать для всех этапов.

## 7.2 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

Таблица 7.2 – Показатели и критерии оценивания компетенций, шкала оценивания

Код компетенции/ этап	Показатели оценивания компетенций (индикаторы достижения компетенций, закрепленные за дисциплиной)	Критерии и шкала оценивания компетенций		
		Пороговый уровень («удовлетворительно»)	Продвинутый уровень («хорошо»)	Высокий уровень («отлично»)
1	2	3	4	5
ПК-1 завершающий	ПК – 1.1 Выполняет поиск источников информации и создание аналитической базы для принятия управленческих решений	<i>Знает:</i> понятие и виды инвестиций, участников инвестиционной деятельности; источники информации об инвестициях компании, региона, государства; информационную базу и содержание инвестиционного анализа; <i>Умеет:</i> различать виды инвестиций и осуществлять поиск статистической информации об инвестициях; проводить анализ динамики и структуры инвестиций; формировать информационную базу для оценки эффективности инвестиционных проектов. <i>Владеет навыками (или Имеет опыт деятельности):</i> поиска информации об инвестициях государства, региона в т.ч. в Интернете; навыками расчета структуры и динамики инвестиций на основе статистических данных.	<i>Знает:</i> понятие и виды инвестиций, участников инвестиционной деятельности; источники информации об инвестициях компании, региона, государства; информационную базу и содержание инвестиционного анализа; <i>Умеет:</i> различать виды активности инвестиционной активности <i>Умеет:</i> различать виды инвестиций и осуществлять поиск статистической информации об инвестициях; проводить анализ динамики и структуры инвестиций; формировать информационную базу для оценки эффективности инвестиционных проектов. <i>Владеет навыками (или Имеет опыт деятельности):</i> поиска информации об инвестициях государства, региона в т.ч. в Интернете; навыками расчета структуры и динамики инвестиций на основе статистических данных, а также навыками сравнительного анализа инвестиций различных стран и регионов, компаний и формулирования выводов	<i>Знает:</i> понятие и виды инвестиций, участников инвестиционной деятельности; источники информации об инвестициях компании, региона, государства; информационную базу и содержание инвестиционного анализа; показатели инвестиционной активности; инвестиционную политику государства. <i>Умеет:</i> различать виды инвестиций и осуществлять поиск статистической информации об инвестициях; проводить анализ динамики и структуры инвестиций; формировать информационную базу для оценки эффективности инвестиционных проектов. <i>Владеет навыками (или Имеет опыт деятельности):</i> поиска информации об инвестициях государства, региона в т.ч. в Интернете; навыками расчета структуры и динамики инвестиций на основе статистических данных, а также навыками сравнительного анализа инвестиций различных стран и регионов, компаний и подготовки аналитических отчетов.

	<p>ПК – 1.2 Осуществляет расчет, оценку и интерпретацию экономических показателей с учетом отраслевой специфики организации</p>	<p><i>Знает:</i> - критерии социально-экономической эффективности инвестиционных проектов; - отдельные методы оценки эффективности инвестиционных проектов; -отдельные показатели инвестиционной привлекательности организации <i>Умеет:</i> - анализировать экономическую эффективность инвестиционных проектов с помощью дисконтированных оценок; - делать вывод о целесообразности принятия инвестиционного решения; - рассчитывать отдельные экономические показатели организации для оценки её инвестиционной привлекательности. <i>Владеет навыками (или Имеет опыт деятельности):</i> проведения анализа эффективности инвестиционных проектов с помощью дисконтированных оценок и формулирования выводов о принятии инвестиционного решения</p>	<p><i>Знает:</i> - критерии социально-экономической эффективности инвестиционных проектов; - методы оценки эффективности инвестиционных проектов; - методы оценки эффективности финансовых инвестиций; - показатели инвестиционной привлекательности организации и методику их расчета. <i>Умеет:</i> - анализировать экономическую эффективность инвестиционных проектов с помощью дисконтированных и учетных оценок; - делать вывод о целесообразности принятия инвестиционного решения; - оценивать эффективность финансовых инвестиций; - рассчитывать и интерпретировать ключевые показатели финансового состояния и эффективности деятельности организации для оценки её инвестиционной привлекательности. <i>Владеет навыками (или Имеет опыт деятельности):</i> проведения анализа эффективности инвестиционных проектов с помощью дисконтированных и учетных оценок и формулирования выводов о принятии инвестиционного решения</p>	<p><i>Знает:</i> - критерии социально-экономической эффективности инвестиционных проектов; - методы оценки эффективности инвестиционных проектов; - методы оценки эффективности финансовых инвестиций; - показатели инвестиционной привлекательности организации и методику их расчета. <i>Умеет:</i> - анализировать экономическую эффективность инвестиционных проектов с помощью дисконтированных и учетных оценок; - делать вывод о целесообразности принятия инвестиционного решения; - оценивать эффективность финансовых инвестиций; - самостоятельно рассчитывать и грамотно интерпретировать показатели финансового состояния и эффективности деятельности организации для оценки её инвестиционной привлекательности; - грамотно и лаконично составлять аналитический отчет. <i>Владеет навыками (или Имеет опыт деятельности):</i> проведения анализа эффективности инвестиционных проектов с помощью дисконтированных и учетных оценок и формулирования выводов о принятии инвестиционного решения; грамотного составления аналитического отчета</p>
--	---	---	--	--



**7.3 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения основной профессиональной образовательной программы**

Таблица 7.3 - Паспорт комплекта оценочных средств для текущего контроля успеваемости

№ п/п	Раздел (тема) дисциплины	Код контролируемой компетенции и (или) ее части	Технология формирования	Оценочные средства		Описание шкал оценивания
				Наименование	№ заданий	
1.	Инвестиции и инвестиционная деятельность	ПК-1	Лекция, семинарское занятие, СРС	Вопросы для собеседования БТЗ Реферат	1.1 2.1 5.1-5.8	Согласно таблице 7.2
2.	Инвестиционный анализ: предмет, цели и задачи, информационная база	ПК-1	Лекция, Семинарское занятие, СРС,	Вопросы для собеседования БТЗ	1.2, 2.2	Согласно таблице 7.2
3.	Инвестиционный проект: понятие, виды, жизненный цикл.	ПК-1	Лекция, практическое занятие, СРС	Вопросы для собеседования БТЗ	1.3 2.3	Согласно таблице 7.2
4.	Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	ПК-1	Лекция, практическое занятие, СРС	Вопросы для собеседования БТЗ Задачи Вопросы для контр. опроса	1.4 2.4 3.1 4.1	Согласно таблице 7.2
5.	Анализ инвестиционных проектов в условиях риска и инфляции	ПК-1	Лекция, практическое занятие, СРС	Вопросы для собеседования БТЗ Задачи	1.5 2.5 3.2	Согласно таблице 7.2
6.	Анализ источников финансирования долгосрочных инвестиций	ПК-1	Лекция, практическое занятие, СРС	Вопросы для собеседования БТЗ Задачи Темы рефератов	1.6 2.5 3.3 5.9,5.15	Согласно таблице 7.2
7.	Анализ эффективности лизинговых операций	ПК-1	Лекция, практическое занятие, СРС	Вопросы для собеседования Задачи Реферат	1.7 3.4 5.10	Согласно таблице 7.2
8.	Анализ эффективности финансовых инвестиций	ПК-1	Лекция, практическое занятие, СРС	Вопросы для собеседования Решение задач Темы рефератов	1.8 3.5 5.11-12	Согласно таблице 7.2
9.	Анализ инвестиционной привлекательности организаций	ПК-1	Лекция, практическое занятие, СРС	Вопросы для собеседования Задачи Контр. опрос Темы рефератов	1.9 3.6 4.2 5.13-14	Согласно таблице 7.2

Для определения № задания оценочных средств установлена следующая последовательность:

1. Вопросы для собеседования
2. БТЗ (для тестирования)
3. Задачи разноуровневые
4. Контрольный опрос
5. Темы рефератов

### **Примеры типовых контрольных заданий для проведения текущего контроля успеваемости**

#### **Вопросы для собеседования по теме 1 «Инвестиции и инвестиционная деятельность»**

1. Каково значение инвестиций в обеспечении экономического роста страны?
2. Какие инвестиции называют прямыми (реальными)?
3. Как соотносятся понятия «инвестиции», «реальные инвестиции», «капитальные вложения»?
4. Какие виды инвестиций Вы знаете? Охарактеризуйте их.
5. Что такое структура инвестиций? Дайте характеристику воспроизводственной, технологической, отраслевой и региональной структурам капитальных вложений.
6. Перечислите участников инвестиционной деятельности. Каковы их основные функции?
7. Укажите показатели, позволяющие охарактеризовать уровень инвестиционной активности в стране?
8. Каковы факторы активизации инвестиционной деятельности в современной России?
9. Какие факторы сдерживают инвестиционную деятельность компаний и государства?
10. Перечислите основные нормативно-правовые акты, регламентирующие инвестиционную деятельность в РФ?
11. Какова цель привлечения иностранных инвестиций? Какова их доля в инвестициях последних лет?
12. Какие отрасли и субъекты федерации занимают наибольшую долю в структуре инвестиций в РФ?

#### **Вопросы в тестовой форме по теме 1 «Инвестиции и инвестиционная деятельность»**

1. Денежные средства, ценные бумаги и иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской или иной деятельности с целью получения прибыли - это .....

- А Инновации
- Б Инвестиции
- В Финансовые вложения
- Г Материальные вложения
- Д Лизинг

2. Согласно ФЗ «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений» к субъектам инвестиционной деятельности **НЕ** относятся:

- А Подрядчики
- Б Инвесторы
- В Заказчики
- Г Застройщики
- Д Пользователи объектов капитальных вложений

3. Реализацией инвестиционных проектов занимаются:
- А Застройщики
  - Б Заказчики
  - В Инвесторы
  - Г Подрядчики
  - Д Пользователи объектов капитальных вложений
4. Основной закон, регулирующий порядок осуществления инвестиционной деятельности называется:
- А «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений»
  - Б «О инвестиционной деятельности и патентовании»
  - В «О несостоятельности (банкротстве) предприятий»
  - Г «Об акционерных обществах»
5. Под технологической структурой инвестиций понимают:
- А Распределение инвестиций по формам воспроизводства основных производственных фондов.
  - Б Состав затрат на сооружение какого-либо объекта и их доля в общей сметной стоимости.
  - В Распределение инвестиций и их соотношение по отраслям промышленности и экономики в целом.
  - Г Распределение инвестиций по различным регионам.
  - Д Распределение инвестиций и их состав исходя из источников финансирования (собственных и заемных).

**Вопросы в тестовой форме по теме 4 «Методы оценки эффективности инвестиционных проектов»**

1. Инвестиционная активность увеличивается, если
- А Доходность инвестиционного проекта будет ниже ссудной ставки
  - Б Доходность инвестиционного проекта будет равна ссудной ставке
  - В Доходность инвестиционного проекта будет выше ссудной ставки
  - Г Ссудная ставка будет снижаться пропорционально доходности инвестиционного проекта
  - Д Ссудная ставка будет неизменна, а доходность инвестиционного проекта будет снижаться.
2. В качестве дисконтного показателя оценки экономической эффективности инвестиционных проектов используют:
- А Срок окупаемости
  - Б Внутреннюю норму доходности
  - В Учетную норму рентабельности
  - Г Минимум приведенных затрат
3. Инвестиционный проект следует принять к реализации, если чистая текущая стоимость проекта
- А Равна единице
  - Б Положительная
  - В Максимальная
  - Г Минимальная
  - Д Отрицательная
4. При увеличении стоимости капитала инвестиционного проекта значение критерия NPV
- А Уменьшается
  - Б Увеличивается
  - В Стремится к 0
  - Г Стремится к 1
  - Д Остается неизменным
5. Компания планирует приобрести новое оборудование стоимостью 7 млн.руб. и сроком эксплуатации 5 лет. Использование оборудования обеспечит поступление дополнительного денежного дохода в размере 2,5 млн.руб. ежегодно. Целесообразно ли приобретение нового

оборудования, если стоимость капитала составляет 20%?

- А Целесообразно,  $PI=1,068$ ;
- Б Целесообразно,  $PI= - 1,068$ ;
- В Нецелесообразно,  $PI=1,068$ ;
- Г Нецелесообразно,  $PI$  меньше 1;
- Д Нецелесообразно,  $PI$  больше.

6. Требуемые инвестиции составят 8 млн.руб. Срок реализации проекта 4 года, а денежные потоки по годам составят 1,5 млн. руб., 2 млн. руб., 3,5 млн. руб., 3,5 млн. руб. Ставка дисконта 10%. Целесообразно ли принятие проекта?

- А Целесообразно,  $NPV= 0,03$ ;
- Б Целесообразно,  $NPV= - 0,03$ ;
- В Нецелесообразно,  $NPV= - 0,03$ ;
- Г Нецелесообразно,  $NPV= 0,03$ ;
- Д Нецелесообразно,  $NPV$  больше 0.

7. Если инвестиции в проект составят 10 млн. руб., а планируемые к получению ежегодные доходы 5 млн. руб., то срок окупаемости инвестиционного проекта составят:

- А 1 год;
- Б 6 месяцев;
- В 2 года;
- Г 4 года;
- Д 1,5 года.

**Задачи разноуровневые по теме 4 «Методы оценки эффективности инвестиционных проектов»**

Задача 1. Рассчитать коэффициент сравнительной экономической эффективности для предприятия. Известно, что нормативный показатель эффективности капитальных вложений установлен в размере 15%. Затраты на приобретение и установку нового оборудования составят 12 тыс. руб., затраты на капитальный ремонт старого оборудования составят 9,5 тыс. руб. Себестоимость продукции на старом оборудовании составляет 7,5 тыс.руб., на новом оборудовании 7 тыс.руб. (уровень «удовлетворительно»)

Задача 2. Первоначальная сумма инвестиций в проект составила 480 млн. руб. Ежегодный приток наличности в течение 3 лет составит 160 млн. руб. Ставка процента – 10%. Выгоден ли данный проект? (уровень «хорошо»)

Задача 3. Требуемые инвестиции составят 8 млн.руб. Срок реализации проекта 4 года, а денежные потоки по годам составят 1,5 млн. руб., 2 млн. руб., 3,5 млн. руб., 3,5 млн. руб. Ставка дисконта 10%. Среднегодовой уровень инфляции составит 8%. Целесообразно ли принятие инвестиционного проекта? (уровень «отлично»).

**Вопросы для контрольного опроса по теме 9 «Анализ инвестиционной привлекательности организации»**

1. Понятие инвестиционной привлекательности государства, региона, отрасли, компании.
2. Цели пользователей результатов анализа инвестиционной привлекательности организаций.
3. Пользователи результатов анализа инвестиционной привлекательности компаний.
4. Методы оценки инвестиционной привлекательности организаций.
5. Показатели, используемые для оценки инвестиционной привлекательности организации
6. Показатели финансового состояния, используемые для оценки инвестиционной привлекательности организаций.

7. Показатели деловой активности, используемые для оценки инвестиционной привлекательности организаций.

8. Показатели эффективности деятельности, используемые для оценки инвестиционной привлекательности организаций.

9. Методика рейтинговой оценки инвестиционной привлекательности организации.

10. Методика интегральной оценки инвестиционной привлекательности организации.

### **Темы рефератов (докладов)**

1. Инвестиционная политика государства
2. Инвестиционная политика региона
3. Инвестиционная политика предприятия (компании)
4. Инвестиции как фактор экономического роста
5. Анализ структуры инвестиций в Российской Федерации
6. Анализ инвестиционной активности и экономический рост
7. Анализ привлечения иностранных инвестиций в экономику России
8. Анализ инвестиций в инновационную деятельность компаний.
9. Анализ источников финансирования инвестиций в России
10. Анализ рынка лизинговых услуг в России.
11. Анализ рынка акций в России
12. Анализ рынка корпоративных облигаций в России
13. Анализ инвестиционной привлекательности регионов
14. Анализ инвестиционной привлекательности отрасли (в разрезе отдельных отраслей)
15. Инвестиционный налоговый кредит.

Полностью оценочные материалы и оценочные средства для проведения текущего контроля успеваемости представлены в УММ по дисциплине.

### **Типовые задания для проведения промежуточной аттестации обучающихся**

*Промежуточная аттестация* по дисциплине проводится в форме зачета. Зачет проводится в виде тестирования (бланкового и/или компьютерного).

Для тестирования используются контрольно-измерительные материалы (КИМ) – вопросы и задания в тестовой форме, составляющие банк тестовых заданий (БТЗ) по дисциплине, утвержденный в установленном в университете порядке.

Проверяемыми на промежуточной аттестации элементами содержания являются темы дисциплины, указанные в разделе 4 настоящей программы. Все темы дисциплины отражены в КИМ в равных долях (%). БТЗ включает в себя не менее 100 заданий и постоянно пополняется. БТЗ хранится на бумажном носителе в составе УММ и электронном виде в ЭИОС университета.

Для проверки *знаний* используются вопросы и задания в различных формах:

- закрытой (с выбором одного или нескольких правильных ответов),
- открытой (необходимо вписать правильный ответ),
- на установление правильной последовательности,
- на установление соответствия.

*Умения, навыки (или опыт деятельности) и компетенции* проверяются с помощью компетентностно-ориентированных задач (ситуационных, производственных или кейсового характера) и различного вида конструкторов. Все задачи являются многоходовыми. Некоторые задачи, проверяющие уровень сформированности компетенций, являются многовариантными.

Часть умений, навыков и компетенций прямо не отражена в формулировках задач, но они могут быть проявлены обучающимися при их решении.

В каждый вариант КИМ включаются задания по каждому проверяемому элементу содержания во всех перечисленных выше формах и разного уровня сложности. Такой формат КИМ позволяет объективно определить качество освоения обучающимися основных элементов содержания дисциплины и уровень сформированности компетенций.

### **Примеры типовых заданий для проведения промежуточной аттестации обучающихся**

*Задание в закрытой форме:*

Финансовые инвестиции направляются на:

- 1) новое строительство;
- 2) реконструкцию действующего предприятия;
- 3) приобретение ценных бумаг;
- 4) повышение квалификации сотрудников.

Реальные инвестиции могут быть направлены (укажите правильные ответы):

- 1) новое строительство;
- 2) приобретение лицензий, патентов;
- 3) реконструкцию действующего предприятия;
- 4) приобретение ценных бумаг;
- 5) повышение квалификации сотрудников.

Капитальные вложения представляют собой:

- 1) долгосрочные вложения капитала в развитие материально-технической базы предприятий производственной и непроизводственной сфер с целью последующего его увеличения;
- 2) вложения капитала, способное обеспечить его владельцу максимальный доход в самые короткие сроки;
- 3) вложение капитала в инструменты финансового рынка.

Инвестиционный проект следует принять к реализации, если чистая текущая стоимость проекта (NPV)

- 1) положительная;
- 2) максимальная;
- 3) равна единице;
- 4) минимальная;
- 5) отрицательная.

*Задание в открытой форме:*

Денежные средства, ценные бумаги и иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской или иной деятельности с целью получения прибыли – это \_\_\_\_\_ .

Основной закон, регулирующий порядок осуществления инвестиционной деятельности называется \_\_\_\_\_ .

*Задание на установление правильной последовательности,*

Укажите последовательность **возрастания** степени ликвидности активов организации (от наименее ликвидных к наиболее ликвидным активам): а) дебиторская задолженность; б) сырье, материалы и другие аналогичные ценности; в) денежные средства; г) объекты незавершенного строительства; д) основные средства.

Укажите последовательность **убывания** степени срочности оплаты погашения обязательств организации (от наиболее срочных к наименее срочным):

- а) кредиторская задолженность (расчеты с поставщиками);
- б) краткосрочные кредиты и займы;
- в) долгосрочные кредиты и займы;
- г) капитал и резервы;

*Задание на установление соответствия:*

Установите соответствие обозначенных характеристик виду инвестиций

Вид инвестиций	Характеристика
1. Реальные инвестиции (капитальные вложения)	а) направляются на приобретение ценных бумаг и нацелены на получение доходов в виде дивидендов, процентов и контроля за деятельностью компаний; б) делаются вложения капитала, способное обеспечить его владельцу максимальный доход в самые короткие сроки; в) направляются на новое строительство, расширение действующего производства, реконструкцию и техническое перевооружение и означают развитие материально-технической базы предприятий производственной и непромышленной сфер
2. Финансовые инвестиции	

*Компетентностно-ориентированная задача:*

*Задача № 1.* Инвестиционный проект рассчитан на 5 лет и требует капитальных вложений в размере 250 млн. руб. В первые два года никаких поступлений от проекта не ожидается, а в последующие 3 года ежегодный доход по проекту составит 100 млн. руб. Коэффициент дисконтирования равен 18%. Следует ли принять проект? Определите чистую дисконтированную стоимость проекта (NPV) и сделайте вывод.

*Задача № 2.* Определить срок окупаемости проекта (PP), если инвестиции в проект составят 1400 млн.руб., доходы за последующие 4 года: 350 млн. руб., 450 млн.руб., 650 млн. руб. и 350 млн.руб., а ставка дисконта 12%.

*Задача № 3.* Определить чистый дисконтированный доход (NPV) по проекту, если инвестиции в проект в первый год составят 30000 тыс.руб., во второй год планируется получить доход 4500 тыс. руб., в третий – 6000 тыс. руб., в четвертый – 12000 тыс. руб., в пятый – 19000 тыс.руб. Сделайте вывод: следует ли принять проект?

Полностью оценочные материалы и оценочные средства для проведения промежуточной аттестации обучающихся представлены в УММ по дисциплине.

#### **7.4 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций**

Процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций, регулируются следующими нормативными актами университета:

- Положение П 02.016 О балльно-рейтинговой системе оценивания результатов обучения по дисциплинам (модулям) и практикам при освоении обучающимися образовательных программ;
- методические указания, используемые в образовательном процессе, указанные в списке литературы.

Для *текущего контроля успеваемости* по дисциплине, в рамках действующей в университете балльно-рейтинговой системы, применяется следующий порядок начисления баллов.

Таблица 7.4 – Порядок начисления баллов в рамках БРС

Форма контроля	Минимальный балл		Максимальный балл	
	балл	примечание	балл	примечание
1	2	3	4	5
Практическое занятие №1 Инвестиции и инвестиционная деятельность.	0-1	Материал усвоен менее, чем на 50%	2	Материал усвоен более, чем на 50%
Практическое занятие № 2. Инвестиционный анализ: предмет, цели и задачи, информационная база	0-1	Материал усвоен менее, чем на 50%	2	Материал усвоен более, чем на 50%
Практическое занятие № 2 Инвестиционный проект: виды, жизненный цикл	0-1	Материал усвоен менее, чем на 50%	2	Материал усвоен более, чем на 50%
СРС. Темы 1-3.	0-1	Материал усвоен менее, чем на 50%	2	Материал усвоен более, чем на 50%
Практическое занятие № 3,4 Методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска и инфляции	0-5	Выполнил задания менее, чем на 50%	10	Выполнил задания более, чем на 50%
СРС. Тема 4. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Тема 5. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска и инфляции	0-1	Материал усвоен менее, чем на 50%	2	Материал усвоен более, чем на 50%
Итого контрольная точка 1	0-10	Выполнил задания менее, чем на 50%	20	Выполнил задания более, чем на 50%
Практическое занятие № 5. Анализ источников финансирования долгосрочных инвестиций	0-2	Выполнил задания менее, чем на 50%	4	Выполнил задания более, чем на 50%
Практическое занятие № 6. Анализ эффективности лизинговых операций	0-2	Выполнил задания менее, чем на 50%	4	Выполнил задания более, чем на 50%
Практическое занятие № 7. Анализ эффективности финансовых инвестиций	0-2	Выполнил задания менее, чем на 50%	4	Выполнил задания более, чем на 50%
Практическое занятие № 8. Анализ инвестиционной привлекательности организации	0-2	Выполнил задания менее, чем на 50%	4	Выполнил задания более, чем на 50%
СРС. Темы 6-8.	0-2	Материал усвоен менее, чем на 50%	4	Материал усвоен более, чем на 50%
Итого контрольная точка 2	0-10	Выполнил задания менее, чем на 50%	20	Выполнил задания более, чем на 50%
Практическое занятие № 9 Анализ инвестиционной привлекательности организации	0-3	Выполнил задания менее, чем на 50%	6	Выполнил задания более, чем на 50%
СРС. Тема 9.	0-1	Материал усвоен менее, чем на 50%	2	Материал усвоен более, чем на 50%
Сумма баллов за семестр	24		48	
Баллы за посещаемость			16	x
Максимальная сумма баллов по текущему контролю			64	x
Сумма баллов на зачете			36	x
Максимальное количество баллов по дисциплине			100	x



Для промежуточной аттестации обучающихся (зачет), проводимой в виде тестирования, используется следующая методика оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности. В каждом варианте КИМ –16 заданий (15 вопросов и одна задача).

Каждый верный ответ оценивается следующим образом:

- задание в закрытой форме –2 балла,
- задание в открытой форме – 2 балла,
- задание на установление правильной последовательности – 2 балла,
- задание на установление соответствия – 2 балла,
- решение компетентностно-ориентированной задачи – 6 баллов.

Максимальное количество баллов за тестирование –36 баллов.

## **8 Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины**

### **8.1 Основная учебная литература**

1. Блау, С. Л. Инвестиционный анализ : учебник / С.Л. Блау. - 2-е изд. - Москва : Дашков и К°, 2018. - 256 с. : ил. - (Учебные издания для бакалавров). - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=495752> (дата обращения 29.10.2020) . - Режим доступа: по подписке. - <http://biblioclub.ru/>. - Текст : электронный.

2. Инвестиционный анализ : учебное пособие / И. С. Межов [и др.] ; под ред. И. С. Межова. - Москва : КНОРУС, 2016. - 416 с. - Текст : непосредственный.

3. Колмыкова, Татьяна Сергеевна. Инвестиционный анализ : учебное пособие [по направлению 38.03.01 "Экономика"] / Т. С. Колмыкова. - 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2015. - 207 с. – Текст : непосредственный.

4. Чернов, В. А. Инвестиционный анализ : учебное пособие / В. А. Чернов. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : Юнити-Дана, 2015. - 159 с. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115016>. – Текст : электронный.

5. Киселева, Ольга Владимировна. Инвестиционный анализ : учебное пособие / О. В. Киселева, Ф. С. Макеева. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : КноРус, 2016. - 208 с. - Текст : непосредственный.

### **8.2 Дополнительная учебная литература**

6. Ендовицкий, Д. А. Инвестиционный анализ в реальном секторе экономики : учебное пособие / Д. А. Ендовицкий; под ред. Л. Т. Гиляровской. - М.: Финансы и статистика, 2003. - 352 с. – Текст : непосредственный.

7. Инвестиции : учебное пособие / под ред. М. В. Чиненова. - 3-е изд., стер. - М.: КноРус, 2011. - 368 с. – Текст : непосредственный.

8. Инвестиции : учебник / Финансовая Академия при правительстве РФ ; под ред. проф. Г. П. Подшиваленко. - 2-е изд., стер. - М. : КноРус, 2009. - 496 с. – Текст : непосредственный.

9. Нешитой, А. С. Инвестиции : учебник / А. С. Нешитой. - 9-е изд., перераб. и испр. - Москва : Дашков и К°, 2018. - 352 с. : ил. - (Учебные издания для бакалавров). - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=495803> (дата обращения 20.10.2020) . - Режим доступа: по подписке. - Текст : электронный.

10. Крылов, Э. И. Анализ эффективности инвестиционной и инновационной деятельности предприятия : учебное пособие / Э. И. Крылов, В. М. Власова, И. В. Журавкова. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 2003. – 608 с. – Текст : непосредственный.

11. Пупенцова, С. В. Инвестиционный анализ : учебное пособие / С.В. Пупенцова. - Санкт-Петербург : Издательство Политехнического университета, 2012. - 166 с. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=362990>. - Режим доступа: по подписке. - Текст : электронный.

12. Турманидзе, Т. У. Анализ и оценка эффективности инвестиций : учебник / Т. У. Турманидзе. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : Юнити, 2014. - 247 с. : ил. - URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=448210#> (дата обращения 16.08.2021) . - Режим доступа: по подписке. - Текст : электронный.

13. Экономический анализ и аудит деятельности коммерческих организаций : учебное пособие : [для студентов и магистрантов экономического профиля] / Е. А. Бессонова, В. В. Алексеева, Н. А. Грачева [и др.] ; под общ. ред. Е. А. Бессоновой ; Юго-Зап. гос. ун-т. - Курск : ЮЗГУ, 2015. – 310 с. - Текст : непосредственный.

14. Экономический анализ и аудит деятельности коммерческих организаций : учебное пособие : [для студентов и магистрантов экономического профиля] / Е. А. Бессонова, В. В. Алексеева, Н. А. Грачева [и др.] ; под общ. ред. Е. А. Бессоновой ; Юго-Зап. гос. ун-т. - Курск : ЮЗГУ, 2015. - 310 с. - Текст : электронный.

### **8.3 Перечень методических указаний**

1. Инвестиционный анализ : методические указания по самостоятельной работе для студентов очной формы обучения по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» профиль «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» / Юго-Зап. гос. ун-т ; сост. Н. А. Грачева. - Курск : ЮЗГУ, 2017. - 50 с. – Текст: электронный.

### **8.3 Другие учебно-методические материалы**

Периодические издания в библиотеке университета:

- Экономический анализ: теория и практика
- Экономист
- Аудит и финансовый анализ
- Известия Юго-Западного государственного университета. Серия Экономика, Социология, Менеджмент

Нормативно-правовая база регулирования инвестиционной деятельности в РФ:

1. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 № 117-ФЗ (в послед. ред.)
2. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999 №39-ФЗ (в послед. ред.)
3. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 № 39-ФЗ (в послед. ред.)
4. Федеральный закон «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» от 05.03.1999 № 46-ФЗ (в послед. ред.)
5. Федеральный закон «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» от 09.07.1999 № 160-ФЗ (в послед. ред.)
6. Федеральный закон «Об инвестиционных фондах» от 29.11.2001 № 156-ФЗ (в послед. ред.)
7. Федеральный закон «О финансовой аренде (лизинге)» от 29.10.1998 № 164-ФЗ (в послед. ред.)
8. Закон Курской области «Об инвестиционной деятельности в Курской области» от 12.03.2002 №6-ЗКО (в послед. ред.)

Для применения данных законов в учебной деятельности используется справочная правовая система «КонсультантПлюс», установленная в учебной лаборатории кафедры.

## **9 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины**

- Официальный сайт Министерства финансов РФ – [www.minfin.ru](http://www.minfin.ru)
- Официальный сайт Минэкономразвития РФ – [www.economy.gov.ru](http://www.economy.gov.ru)
- Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики - <http://www.gks.ru>
- Официальный сайт Рейтингового агентства RAEX («Эксперт РА») - <http://raexpert.ru>
- Официальный сайт Банка России - <http://www.cbr.ru>
- Официальный сайт Информационного агентства АК&М - <http://www.akm.ru>
- Официальный сайт Института Профессиональных бухгалтеров и аудиторов России» - [www.ipbr.ru](http://www.ipbr.ru)
- Справочно-поисковая система КонсультантПлюс – [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru)
- Официальный сайт Американской ассоциации дипломированных бухгалтеров - [www.aicpa.org](http://www.aicpa.org)
- Официальный сайт Международной федерации бухгалтеров – [www.ifac.org](http://www.ifac.org)
- База данных рефератов и цитирования «Scopus» – <http://www.scopus.com>
- Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека Онлайн» – <http://biblioclub.ru>
- Единое окно доступа к образовательным ресурсам – <http://window.edu.ru>
- Электронная библиотека диссертаций и авторефератов РГБ – <http://dvs.rsl.ru>
- Научная электронная библиотека eLibrary.ru – <http://elibrary.ru>

- Научно-информационный портал ВИНТИ РАН – <http://www.consultant.ru/>
- Базы данных ВИНТИ РАН – <http://viniti.ru>
- Доступ (удаленный доступ) к базе данных Территориального органа Федеральной службы государственной статистики по Курской области - <http://kurskstat.gks.ru/> ( Договор б/н /22 от 30 июня 2014).

## **10 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

Основными видами аудиторной работы студента при изучении дисциплины «Инвестиционный анализ» являются лекции и практические занятия, которые студенту не рекомендуется пропускать без уважительных причин.

На лекциях излагается цель и задачи изучения темы, ее содержание. Первые три темы дисциплины вводят студента в предметную область: изучаются виды инвестиций, участники инвестиционной деятельности, инвестиционная политика государства, факторы, влияющие на инвестиционную деятельность; рассматриваются значение, цель, задачи и содержание инвестиционного анализа; изучаются понятие и виды инвестиционных проектов, стадии жизненного цикла инвестиционного проекта. Далее студентами изучаются методы оценки эффективности инвестиционных проектов, которые являются центральной частью инвестиционного анализа и на которые отводится существенная часть времени. Кроме того значительное место в лекционном материале занимают такие темы, как анализ лизинговых операций и анализ финансовых инвестиций. Завершается курс вопросами оценки инвестиционной привлекательности организаций. Отсутствие студентов на лекциях впоследствии затрудняет усвоение ими последующего материала и создает трудности при решении задач на практических занятиях, увеличивает время самостоятельной подготовки к занятиям.

Посещение практических занятий для студентов обязательно, поскольку на них студенты приобретают навыки аналитических расчетов: оценки эффективности различных видов инвестиций и, исходя из этого, выбора инвестиционного решения (принять или отклонить), навыки грамотного формулирования выводов. Пропуск даже одного занятия создает значительные трудности в решении задач, усвоения материала и приобретения навыков расчетов в области инвестиционного анализа.

Практическому занятию предшествует самостоятельная работа студента: проработка материала, полученного на лекциях, изучение материала, изложенного в учебниках и учебных пособиях, а также литературы, рекомендованной преподавателем. Работа с учебниками и другой литературой составляет значительную часть самостоятельной работы. Поэтому студенту целесообразно конспектировать наиболее ценный и важный материал. Конспектирование способствует закреплению пройденного материала, помогает в освоении дисциплины.

В начале каждого практического занятия преподаватель опрашивает студентов по

очередной теме, которая была рассмотрена на лекциях и дополнительно изучена ими самостоятельно. Вопросы для собеседования по каждой из тем представлены в методических указаниях по самостоятельной работе студентов. В ходе практического занятия преподаватель отслеживает ход решения задачи, проверяет правильность ее решения, сверяет результаты решения задачи в группе, вовлекает студентов в оценку значений полученных показателей, обсуждаются причины сложившегося уровня показателей. По результатам проведенного обсуждения результатов расчетов студенты формулируют выводы, которые должны быть сделаны грамотно, ясно и лаконично. По результатам практических занятий преподаватель оценивает, насколько закреплён теоретический материал, пройденный на лекциях и в ходе самостоятельной подготовки, и в какой мере студентами получены практические навыки аналитических расчетов.

По согласованию с преподавателем или по его заданию студенты готовят рефераты по отдельным темам дисциплины, выступают на занятиях с докладами. Основу докладов составляет, как правило, содержание подготовленных студентами рефератов.

Качество учебной работы студентов преподаватель оценивает по результатам тестирования, собеседования, подготовки реферата, а также по результатам докладов, сделанных по теме реферата.

При необходимости студент в ходе освоения дисциплины может получить консультацию у преподавателя согласно графику, утвержденному кафедрой на очередной семестр.

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

Libreoffice операционная система Windows

Антивирус Касперского (или ESETNOD)

При изучении дисциплины могут быть применены программные продукты Microsoft Office. В частности, электронные таблицы Microsoft Excel – при расчете финансовых коэффициентов в ходе оценки инвестиционной привлекательности организаций. Студенты могут использовать готовые программные продукты, предназначенные для проведения инвестиционного анализа: «Альт-Инвест», «Альт-Инвест-Прим»», «Альт-Финансы», «Project Expert».

В качестве источников нормативных и законодательных актов РФ в сфере регулирования инвестиционной деятельности используются справочные правовые системы «Консультант-Плюс», «Гарант». СПС «Консультант-Плюс» установлена в учебной лаборатории кафедры.

## 12 Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Наименование специальных* помещений и помещений для самостоятельной работы	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы
<p>а-20 аудитория для проведения занятий лекционного и семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации (305004, г. Курск, ул. Челюскинцев, 19)</p>	<p>Комплект мебели для учебного процесса (столы, стулья, доска)            Наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий.            Калькуляторы -25 шт.            Компьютеры, объединенные в локальную сеть:            ВаРИАнт PDC2160/iC33/2*512Mb/HDD160Gb/DVD-ROM/FDD/ATX350W/K/m/WXP/OFF/17" TFT E700–12 шт.            Сервер ВаРИАнт C2D6550/iP35/2*iGb/HDD400Gb/DVD-RW/HD36550/FDD/ATX450W/K/m/WXP/OFF/19" TFT L1953TR – 1 шт.            Мультимедиа центр: ноутбук ASUS X50VL PMD-T2330/14"/1024Mb/160Gb/сумка/проектор inFocus IN24+ - 1 шт.            Экран проекционный NOBO матовый на треноге 150*114 см – 1 шт.            Доска магнитно-маркерная – 1 шт.</p>
<p>Библиотека, читальный зал с выходом в сеть «Интернет» (г. Курск, ул. 50 лет Октября, № 94)</p>	<p>Оборудованное рабочее место читателя. Наличие ПК (или возможность подключения собственного гаджета) с возможностью выхода в сеть «Интернет».            Рабочая станция ВаРИАнт "Стандарт" (ПК Celeron 336/DIMM, монитор 17 LCD) - 10 шт.            ПЭВМ 300W inwin/ INTEL CEL2800/Sis661/FDD3.5/512/DVDRW/HDD80/ - 1 шт.            ПК Pentium4 2000Hz/512MbDDR/120G7200/CDRW/64MbSVGAGF 4MX440/k/m/15' - 1 шт.            ПЭВМ P4 3000/DDR 512Mb/HDD 80Gb/CD-ReWFDD3.5"/17" TFT (27600) - 4 шт.            ПК DURON 1600/128Mb/40G/SVGA 64Mb GF4 MX440/FDD/k/m/pad/15'PLUS UPS/LAN - 1 шт.            ПЭВМ 300W inwin/ INTEL CEL2800/Sis661/FDD3.5/512/DVDRW/HDD80/- 1 шт.            ПК Pentium4 2000Hz/512MbDDR/120G7200/CDRW/64MbSVGAGF4MX440/k/m/15' - 1 шт.            ПЭВМ Peintium 4 3.0 ГГц s775/i865GV/512Mb/80r6/FDD/CD-RW/3 50 W/ЖК 17' (22915)- 3 шт.            Рабочая станция ВаРИАнт "Стандарт" (ПК Celeron 336/DIMM, монитор 17 LCD) - 1 шт.            ПЭВМ C2400D/MB ASUS/512 DDR3200/40Gb HDD 7200/FDD/ATX 350 - 3 шт.            Компьютер ВаРИАнт PDC2160/iC33/2*512Mb/HDD160Gb/DVD-ROM/FDD/ATX350W/K/m/WXP/OFF/17"- 6 шт.            ПЭВМ IC2. 13/512/80/1.44/ATX/CD-ROM/17"TFT 710 - 2 шт.</p>

## 13 Особенности реализации дисциплины для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья

При обучении лиц с ограниченными возможностями здоровья учитываются их индивидуальные психофизические особенности. Обучение инвалидов осуществляется также в соответствии с индивидуальной программой реабилитации инвалида (при наличии).

Для лиц с нарушением слуха возможно предоставление учебной информации в визуальной форме (краткий конспект лекций; тексты заданий, напечатанные увеличенным шрифтом), на аудиторных занятиях допускается присутствие ассистента, а также сурдопереводчиков и

тифлосурдопереводчиков. Текущий контроль успеваемости осуществляется в письменной форме: обучающийся письменно отвечает на вопросы, письменно выполняет практические задания. Доклад (реферат) также может быть представлен в письменной форме, при этом требования к содержанию остаются теми же, а требования к качеству изложения материала (понятность, качество речи, взаимодействие с аудиторией и т. д.) заменяются на соответствующие требования, предъявляемые к письменным работам (качество оформления текста и списка литературы, грамотность, наличие иллюстрационных материалов и т.д.). Промежуточная аттестация для лиц с нарушениями слуха проводится в письменной форме, при этом используются общие критерии оценивания. При необходимости время подготовки к ответу может быть увеличено.

*Для лиц с нарушением зрения* допускается аудиальное предоставление информации, а также использование на аудиторных занятиях звукозаписывающих устройств (диктофонов и т.д.). Допускается присутствие на занятиях ассистента (помощника), оказывающего обучающимся необходимую техническую помощь. Текущий контроль успеваемости осуществляется в устной форме. При проведении промежуточной аттестации для лиц с нарушением зрения тестирование может быть заменено на устное собеседование по вопросам.

*Для лиц с ограниченными возможностями здоровья, имеющих нарушения опорно-двигательного аппарата,* на аудиторных занятиях, а также при проведении процедур текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации могут быть предоставлены необходимые технические средства (персональный компьютер, ноутбук или другой гаджет); допускается присутствие ассистента (ассистентов), оказывающего обучающимся необходимую техническую помощь (занять рабочее место, передвигаться по аудитории, прочитать задание, оформить ответ, общаться с преподавателем).





МИНОБРНАУКИ

Юго-Западный государственный университет

УТВЕРЖДАЮ:

Декан факультета экономики и менеджмента

(наименование ф-та полностью)

Т.Ю. Ткачева

(подпись, инициалы, фамилия)

« 25 » 06 2021 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Инвестиционный анализ

(наименование дисциплины)

ОПОП ВО

38.03.01 «Экономика»

(код и наименование направления подготовки)

направленность (профиль) «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

(наименование направленности (профиля))

форма обучения

очно-заочная

(очная, очно-заочная, заочная)

Рабочая программа дисциплины составлена в соответствии с ФГОС ВО-бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» на основании учебного плана ОПОП ВО 38.03.01 Экономика, направленность (профиль) «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», одобренного ученым советом университета протокол № 9 «25» июня 2021 г.

Рабочая программа дисциплины обсуждена и рекомендована к реализации в образовательном процессе для обучения студентов по ОПОП ВО 38.03.01 Экономика, направленность (профиль) «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» на заседании кафедры экономики, управления и аудита «22 июня 2021 г, протокол № 10.

Зав. кафедрой экономики, управления и аудита

д.э.н., профессор  
Е. А. Бессонова

Разработчик программы

к.э.н., доцент Грачева Н. А.  
(ученая степень и ученое звание, Ф.И.О.)

Директор научной библиотеки

В. Г. Макаровская

Рабочая программа дисциплины пересмотрена, обсуждена и рекомендована к реализации в образовательном процессе на основании учебного плана ОПОП ВО 38.03.01 Экономика, направленность (профиль) «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», одобренного ученым советом университета протокол № 9 от 25 июня 2021 г. на заседании кафедры экономики, управления и аудита «21 июня 2021 г., протокол № 1.

Зав. кафедрой экономики, управления и аудита

д.э.н., профессор  
Е. А. Бессонова

Рабочая программа дисциплины пересмотрена, обсуждена и рекомендована к реализации в образовательном процессе на основании учебного плана ОПОП ВО 38.03.01 Экономика, направленность (профиль) «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», одобренного ученым советом университета протокол № 9 «25» 06 2021 г. на заседании кафедры экономики, управления и аудита «21» 06 2021 г., протокол № 2.

Зав. кафедрой экономики, управления и аудита

д.э.н., профессор  
Е. А. Бессонова

Рабочая программа дисциплины пересмотрена, обсуждена и рекомендована к реализации в образовательном процессе на основании учебного плана ОПОП ВО 38.03.01 Экономика, направленность (профиль) «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», одобренного ученым советом университета протокол № 9 «25» 06 2021 г. на заседании кафедры экономики, управления и аудита «19» 06 2021 г., протокол № 21.

Зав. кафедрой экономики, управления и аудита

д.э.н., профессор  
Е. А. Бессонова

# 1 Цель и задачи дисциплины. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения основной профессиональной образовательной программы

## 1.1 Цель дисциплины

Цель преподавания дисциплины «Инвестиционный анализ» - изучение студентами методов анализа эффективности инвестиционных проектов, понимание особенностей анализа различных видов инвестиций, получение навыков инвестиционного анализа при разработке и реализации бизнес-планов, стратегии развития предприятий (организаций).

## 1.2. Задачи дисциплины

Основными задачами изучения дисциплины «Инвестиционный анализ» являются:

- понимание цели, задач, объектов и субъектов инвестиционного анализа;
- изучение информационной базы анализа для различных видов инвестиций;
- изучение и освоение методов анализа экономической эффективности инвестиций;
- выработка у студентов умений их корректного использования в экспертизе инвестиционных проектов и разработке управленческих решений;
- формирование умений и навыков самостоятельного анализа инвестиций в реальном и финансовом секторах экономики, а также оценки инвестиционной привлекательности предприятий (организаций).

## 1.3 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения основной профессиональной образовательной программы

Таблица 1.3. – Результаты обучения по дисциплине

Планируемые результаты освоения основной профессиональной образовательной программы (компетенции, закрепленные за дисциплиной)		Код и наименование индикатора достижения компетенции, закрепленного за дисциплиной	Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с индикаторами достижения компетенций
Код компетенции	Наименование компетенции		
ПК - 1	Способен оказывать управляющее воздействие на бизнес-процессы организации на основе применения современного аналитического инструментария, управленческих методов и информационных	ПК – 1.1 Выполняет поиск источников информации и создание аналитической базы для принятия управленческих решений	<i>Знать:</i> понятие и виды инвестиций, участников инвестиционной деятельности; источники информации об инвестициях компании, региона, государства; информационную базу и содержание инвестиционного анализа; показатели инвестиционной активности <i>Уметь:</i> различать виды инвестиций и осуществлять поиск статистической информации об инвестициях;

Планируемые результаты освоения основной профессиональной образовательной программы (компетенции, закрепленные за дисциплиной)		Код и наименование индикатора достижения компетенции, закрепленного за дисциплиной	Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с индикаторами достижения компетенций
Код компетенции	Наименование компетенции		
	технологий		<p>проводить анализ динамики и структуры инвестиций; применять методы оценки эффективности инвестиционных проектов.</p> <p><i>Владеть (или Иметь опыт деятельности):</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками поиска информации об инвестициях государства, региона в т.ч. в Интернете;</li> <li>- навыками расчета структуры и динамики инвестиций на основе статистических данных, а также навыками сравнительного анализа инвестиций различных стран и регионов, компаний.</li> </ul>
		<p>ПК – 1.2 Осуществляет расчет, оценку и интерпретацию экономических показателей с учетом отраслевой специфики организации</p>	<p><i>Знать:</i> - критерии экономической эффективности инвестиционных проектов;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методы оценки эффективности инвестиционных проектов;</li> <li>- методы оценки эффективности финансовых инвестиций;</li> <li>- показатели инвестиционной привлекательности организации и методику их расчета.</li> </ul> <p><i>Уметь:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- анализировать экономическую эффективность инвестиционных проектов с помощью дисконтированных и учетных оценок;</li> <li>- делать вывод о целесообразности принятия инвестиционного решения;</li> <li>- оценивать эффективность финансовых инвестиций;</li> <li>- рассчитывать ключевые показатели финансового состояния и эффективности деятельности организации для оценки её инвестиционной привлекательности.</li> </ul> <p><i>Владеть (или Иметь опыт деятельности):</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками проведения анализа эффективности инвестиционных проектов с помощью дисконтированных и учетных оценок и формулирования выводов о принятии инвестиционного решения</li> </ul>

## 2 Указание места дисциплины в структуре основной профессиональной образовательной программы

Дисциплина «Инвестиционный анализ» является элективной дисциплиной, входит в часть, формируемую участниками образовательных отношений, основной профессиональной образовательной программы – программы бакалавриата 38.03.01 «Экономика», направленность (профиль) «Бухгалтерский учет, анализ и аудит».

Изучается студентами очно-заочной формы обучения на 5 курсе в 9 семестре.

## 3 Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических или астрономических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся

Общая трудоемкость (объем) дисциплины составляет 3 зачетных единицы (з.е.), 108 академических часа.

Таблица 3 – Объем дисциплины

Объем дисциплины	Всего, часов
Общая трудоемкость дисциплины	108
Контактная работа обучающегося с преподавателем (по видам учебных занятий) (всего)	22
в том числе	
лекции	14
лабораторные работы	не предусмотрены
практические занятия	8
Самостоятельная работа обучающихся (всего)	81,9
Контроль (подготовка к эзачету)	не предусмотрен
Контактная работа по промежуточной аттестации (всего АттКР)	0,1
в том числе	
зачет	0,1
зачет с оценкой	не предусмотрен
курсовая работа (проект)	не предусмотрена
экзамен (включая консультацию перед экзаменом)	не предусмотрен

#### 4 Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий

##### 4.1 Содержание дисциплины

Таблица 4.1.1 – Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам)

№ п/п	Раздел (тема) дисциплины	Содержание
1.	Инвестиции и инвестиционная деятельность	<p>Инвестиции и их виды. Прямые (реальные), финансовые (портфельные), интеллектуальные инвестиции. Участники инвестиционной деятельности.</p> <p>Инвестиционная политика государства, ее роль в обеспечении экономического роста страны. Факторы, влияющие на инвестиционную активность хозяйствующих субъектов. Правовые основы инвестиционной деятельности экономических субъектов.</p>
2.	Инвестиционный анализ: предмет, цели и задачи, информационная база	<p>Инвестиционный анализ как самостоятельное направление экономического анализа. Содержание, цели и задачи инвестиционного анализа. Объекты анализа капитальных и финансовых вложений. Субъекты инвестиционного анализа.</p> <p>Информационная база инвестиционного анализа.</p> <p>Пользователи результатов инвестиционного анализа.</p>
3.	Инвестиционный проект: понятие, виды, жизненный цикл	<p>Инвестиционный проект, сроки его окупаемости. Виды инвестиционных проектов. Этапы жизненного цикла инвестиционного проекта.</p> <p>Денежные потоки инвестиционного проекта. Факторы, воздействующие на достоверность анализа проектных денежных потоков. Оценка денежного потока по периодам жизненного цикла инвестиционного проекта.</p> <p>Дисконтирование денежного потока с неравными поступлениями и аннуитета.</p> <p>Бизнес-план инвестиционного проекта, его структура и характеристика основных разделов.</p>
4	Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	<p>Понятие экономической эффективности инвестиций. Критерии и принципы оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций.</p> <p>Дисконтированные методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Методика расчета, достоинства и недостатки методов: чистая приведенная стоимость инвестиционного проекта (NPV), индекс рентабельности (PI), внутренняя норма доходности (IRR), дисконтированный срок окупаемости инвестиций (DPP), минимум приведенных затрат.</p> <p>Простые (учетные) методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Методика расчета, достоинства и недостатки методов: срок окупаемости инвестиций (PP), учетная норма рентабельности (ARR), коэффициент сравнительной экономической эффективности инвестиций.</p> <p>Сравнительный анализ альтернативных проектов.</p>
5.	Анализ инвестиционных проектов в условиях риска и инфляции	<p>Экономическая природа инфляции, ее влияние на конечные результаты финансово-хозяйственной деятельности организации. Анализ влияния инфляции на уровень дисконтных ставок. Взаимосвязь между номинальной и реальной дисконтными ставками.</p> <p>Анализ влияния инфляции на элементы денежного потока.</p> <p>Сущность инвестиционного риска, классификация различных его видов. Процедуры количественного измерения проектного риска. Анализ безубыточности в инвестиционном проектировании. Анализ чувствительности инвестиционного проекта.</p>

		<p>Модель зависимости ожидаемой доходности инвестиций и соответствующего уровня риска (САРМ). Основные подходы к снижению уровня риска.</p>
6.	Анализ источников финансирования долгосрочных инвестиций	<p>Состав источников финансирования долгосрочных инвестиций (собственные и заемные), их характеристика. Анализ источников финансирования долгосрочных инвестиций в РФ (по статистическим данным). Доля государственных источников в финансировании капитальных вложений.</p> <p>Анализ цены собственных и заемных источников финансирования инвестиций. Методика расчета эффективной годовой процентной ставки в оценке стоимости банковских кредитов и займов.</p> <p>Взвешенная и предельная цена капитала: понятие, методика расчета, использование в инвестиционном анализе.</p> <p>Обоснование оптимальной структуры средств финансирования инвестиционных проектов с помощью показателей финансового рычага, рентабельности собственного капитала (ROE), рентабельности инвестированного капитала (ROI). Этапы анализа и оценки оптимальной структуры капитала инвестиционного проекта.</p> <p>Современные формы финансирования инвестиций: лизинг, франчайзинг.</p> <p>Инвестиционный налоговый кредит.</p>
7.	Анализ эффективности лизинговых операций	<p>Понятие и виды лизинга. Участники лизинговых операций. Правовое обеспечение лизинговых операций в РФ.</p> <p>Методика расчета лизинговых платежей. Преимущества и недостатки лизинга для лизингополучателя.</p> <p>Сравнительный анализ эффективности лизинга и банковского кредита.</p>
8.	Анализ эффективности финансовых инвестиций	<p>Понятие финансовых инвестиций. Инвестиции в различные инструменты фондового рынка. Основные характеристики финансовых активов. Подходы к оценке стоимости финансовых активов. Определение текущей стоимости акций, облигаций. Показатели доходности финансовых вложений.</p> <p>Понятие инвестиционного портфеля, цели его формирования. Классификация видов инвестиционных портфелей.</p> <p>Принципы и этапы формирования инвестиционного портфеля, их характеристика. Модели выбора оптимального портфеля инвестиций. Стратегии управления портфелем.</p>
	Анализ инвестиционной привлекательности организаций	<p>Понятие «инвестиционная привлекательность».</p> <p>Инвестиционная привлекательность организации с позиции инвестора, осуществляющего реальные и финансовые инвестиции. Пользователи результатов анализа инвестиционной привлекательности организации, их интересы.</p> <p>Методика анализа инвестиционной привлекательности организации с учетом ее отраслевой принадлежности. Показатели, используемые в оценке инвестиционной привлекательности компании. Методика рейтинговой оценки инвестиционной привлекательности. Методика интегральной оценки инвестиционной привлекательности.</p> <p>Факторы, обуславливающие выбор инвестора.</p> <p>Гарантии прав инвесторов в РФ.</p>

Таблица 4.1.2 – Содержание дисциплины и ее методическое обеспечение

№ п/п	Раздел , темы дисциплины	Виды деятельности			Учебно-методические материалы	Формы текущего контроля успеваемости (по нед-м семестра)	Компетенции
		лек (в час)	№ лаб	№ пр			
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Инвестиции и инвестиционная деятельность	1	–	1	У-1-12 МУ-1	С Т Р	ПК-1
2	Инвестиционный анализ: предмет, цели и задачи, информационная база	0,5	–	1	У-1-6 МУ-1	С Т	ПК-1
3	Инвестиционный проект: понятие, виды, жизненный цикл	0,5	-	1	У-1-12 МУ-1	С Т	ПК-1
4	Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	5	–	2,3	У-1-14 МУ-1	С Т РЗ КО	ПК-1
5	Анализ инвестиционных проектов в условиях риска и инфляции	1	–	3	У-1-5 МУ-1	С Т РЗ	ПК-1
6	Анализ источников финансирования долгосрочных инвестиций	2	–	4	У-1-12 МУ-1	С РЗ Т Р	ПК-1
7	Анализ эффективности лизинговых операций	–	–	–	У-1-5 МУ-1	С Р	ПК-1
8	Анализ эффективности финансовых инвестиций	2	-	4	У-1-5 МУ-1	С РЗ Р	ПК-1
9	Анализ инвестиционной привлекательности организаций	2		-	У-3 МУ-1	КО Р	ПК-1

<sup>1</sup> С – собеседование, Т – тестирование, РЗ – решение задач, КО – контрольный опрос, Р – защита (проверка) рефератов



## 4.2 Лабораторные и (или) практические занятия

### 4.2.1 Лабораторные работы (отсутствуют)

### 4.2.2 Практические занятия

Таблица 4.2.2 – Практические занятия

№	Наименование практического занятия	Объем, час.
1	2	3
1	<p><i>Тема 1.</i> Инвестиции и инвестиционная деятельность. Вопросы для обсуждения (собеседования):</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Виды инвестиций, их характеристика.</li> <li>2. Структура инвестиций: понятие и ее виды, их характеристика</li> <li>3. Инвестиционная политика государства: правовое обеспечение инвестиционной деятельности в РФ, роль инвестиционной политики в обеспечении экономического роста страны, влияние факторов макро- и микросреды на инвестиционную активность организаций.</li> <li>3. Статистическая информация об инвестициях.</li> <li>4. Инвестиционная активность регионов.</li> </ol> <p><i>Тема 2.</i> Инвестиционный анализ: предмет, цели и задачи, информационная база (Собеседование по теме)</p> <p><i>Тема 3.</i> Инвестиционный проект: понятие, виды, жизненный цикл. (Собеседование по теме).</p>	2
2,3	<p><i>Тема 4.</i> Методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Анализ эффективности инвестиционных проектов с использованием дисконтированных оценок:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- расчет чистой приведенной стоимости (NPV),</li> <li>- расчет внутренней нормы рентабельности (IRR),</li> <li>- расчет индекса рентабельности инвестиций (PI),</li> <li>- расчет дисконтированного срока окупаемости (DPP).</li> </ul> <p>Анализ эффективности инвестиционных проектов с использованием простых (учетных) оценок:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- срок окупаемости инвестиций (PP),</li> <li>- коэффициент сравнительной экономической эффективности (ARR).</li> </ul> <p>(Собеседование по вопросам темы. Решение задач.)</p>	3
3	<p><i>Тема 5.</i> Анализ инвестиционных проектов в условиях риска и инфляции. (Собеседование по теме. Решение задач. Разбор ситуаций.)</p>	1
4	<p><i>Тема 6.</i> Анализ источников финансирования долгосрочных инвестиций (Собеседование по теме. Решение задач. Разбор ситуаций.)</p>	1
4	<p><i>Тема 8.</i> Анализ эффективности финансовых инвестиций (Собеседование по теме. Решение задач. Разбор ситуаций.)</p>	1
Итого		8

### 4.3 Самостоятельная работа студентов (СРС)

Таблица 4.3 – Самостоятельная работа студентов

№	Наименование раздела (темы) дисциплины	Срок выполнения	Время, затрачиваемое на выполнение СРС, час
1	Инвестиции и инвестиционная деятельность. (Виды и структура инвестиций. Правовое обеспечение инвестиционной деятельности в РФ. Анализ статистических данных об инвестициях в РФ и регионах. Анализ структуры инвестиций в национальную экономику: отраслевой, производственной, технологической, по формам собственности, по источникам инвестирования. Анализ иностранных инвестиций в экономику России)	в течение семестра	5,9
2	Инвестиционный анализ: предмет, цели и задачи, информационная база	- // -	3
3	Инвестиционный проект: понятие, виды, жизненный цикл	- // -	3
4	Методы оценки эффективности инвестиционных проектов а) Анализ эффективности инвестиционных проектов с использованием дисконтированных оценок; в) Анализ эффективности инвестиционных проектов с использованием учетных оценок	- // -	8
5	Анализ инвестиционных проектов в условиях риска и инфляции	- // -	6
6	Анализ источников финансирования долгосрочных инвестиций	- // -	8
7	Анализ эффективности лизинговых операций. (Сравнительный анализ лизинга и кредита в финансировании инвестиционного проекта)	- // -	10
8	Анализ эффективности финансовых инвестиций	- // -	10
9	Анализ инвестиционной привлекательности организаций	- // -	12
	Подготовка и написание реферата. Подготовка доклада и презентации по теме реферата.	- // -	16
	Итого		81,9

### 5 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

Студенты могут при самостоятельном изучении отдельных тем и вопросов дисциплин пользоваться учебно-наглядными пособиями, учебным оборудованием и методическими разработками кафедры в рабочее время, установленное Правилами внутреннего распорядка работников университета.

Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы студентов, обучающихся по данной дисциплине, организуется:

*научной библиотекой университета:*

- библиотечный фонд укомплектован учебной, методической, научной, периодической, справочной и художественной литературой в соответствии с УП и данной РПД;

- имеется доступ к основным информационным образовательным ресурсам, информационной базе данных, в том числе библиографической, возможность выхода в Интернет;

*кафедрой* путем:

- обеспечения доступности учебно-методического и справочного материала;

- предоставления сведений о наличии учебно-методической литературы, современных программных средств;

- разработки: методических рекомендаций, пособий по организации самостоятельной работы студентов, заданий для самостоятельной работы, вопросов к зачету, методических указаний к выполнению практических работ и т.д.

*типографией университета:*

- помощь авторам в подготовке и издании научной, учебной и методической литературы;

- удовлетворение потребности в тиражировании научной, учебной и методической литературы.

## **6 Образовательные технологии. Технологии использования воспитательного потенциала дисциплины**

Реализация компетентного подхода предусматривает широкое использование в образовательном процессе активных и интерактивных форм проведения занятий в сочетании с внеаудиторной работой с целью формирования универсальных, общепрофессиональных и профессиональных компетенций обучающихся.

Инновационные формы проведения занятий используются также для развития у обучающихся навыков командной работы, межличностной и профессиональной коммуникации, принятия решений и лидерских качеств. В рамках дисциплины предусмотрены встречи с экспертами и специалистами Комитета по труду и занятости населения Курской области.

Удельный вес занятий, проводимых в интерактивных формах, согласно УП составляет 27 % аудиторных занятий (6 часов, в т.ч. 4 часа – лекции, 2 часа – практические занятия).

Таблица 6.1 – Интерактивные образовательные технологии, используемые при проведении аудиторных занятий

№	Наименование раздела (темы лекции, практического или лабораторного занятия)	Используемые интерактивные образовательные технологии	Объем, час
1	Инвестиции и инвестиционная деятельность. (лекция)	Лекция-диалог	4
2	Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	Лекция-диалог с разбором конкретных ситуаций	4
2	Анализ источников финансирования долгосрочных инвестиций (практическое занятие)	Разбор конкретных ситуаций	2
3	Анализ эффективности финансовых инвестиций (практическое занятие)	Разбор конкретных ситуаций	2
Итого			12

Содержание дисциплины обладает значительным воспитательным потенциалом, поскольку в нем аккумулирован исторический опыт возникновения и развития инвестиционного анализа как самостоятельного направления экономического анализа.

Реализация воспитательного потенциала дисциплины осуществляется в рамках единого образовательного и воспитательного процесса и способствует непрерывному развитию личности каждого обучающегося, воспитанию и формированию таких качеств, как внимательность, обстоятельность, скрупулезность, ответственность, честность, порядочность. Дисциплина вносит значимый вклад в формирование профессиональной культуры обучающихся, поскольку развитие страны, регионов, компаний невозможно без инвестиционной деятельности. Содержание дисциплины способствует профессионально-трудовому воспитанию обучающихся, формирует экономическое мышление, поскольку инвестиционная деятельность сопровождается оценкой экономической эффективности инвестиционных проектов.

Реализация воспитательного потенциала дисциплины подразумевает:

- целенаправленный отбор преподавателем и включение в лекционный материал и материал для практических занятий содержания, демонстрирующего обучающимся образцы настоящего научного подвижничества отечественных представителей аналитической экономической школы, высокого профессионализма ученых, их ответственности за результаты и последствия деятельности для экономики народного хозяйства, его отдельных отраслей и компаний; примеры профессионального служения и подлинной нравственности людей, причастных к развитию учетно-аналитической науки, а также примеры их высокой духовной культуры, патриотизма, гражданственности, творческого мышления;

- применение технологий, форм и методов преподавания дисциплины, имеющих высокий воспитательный эффект за счет создания условий для взаимодействия обучающихся с преподавателем, другими обучающимися, представителями работодателей (командная работа, проектное обучение, деловые игры, разбор конкретных ситуаций, решение кейсов и др.);

- личный пример преподавателя, демонстрацию им в образовательной деятельности и общении с обучающимися за рамками образовательного процесса высокой общей и профессиональной культуры.

Реализация воспитательного потенциала дисциплины на учебных занятиях направлена на поддержание в университете единой развивающей образовательной и воспитательной среды. Реализация воспитательного потенциала дисциплины в ходе самостоятельной работы обучающихся способствует развитию в них целеустремленности, инициативности, креативности, ответственности за результаты своей работы – качеств, необходимых для успешной социализации и профессионального становления.

## 7 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

### 7.1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения основной профессиональной образовательной программы

Таблица 7.1 – Этапы формирования компетенций

Код и наименование компетенции	Этапы формирования компетенций и дисциплины и практики, при Изучении (прохождении) которых формируется данная компетенция		
	Начальный	Основной	Завершающий
ПК-1 Способен оказывать управляющее воздействие на бизнес-процессы организации на основе применения современного аналитического инструментария, управленческих методов и информационных технологий	Теория макроэкономических систем Методы и модели в экономике Теория экономического анализа	Управление продажами и маркетинг Управление проектами Управление персоналом Комплексный анализ хозяйственной деятельности Цифровые технологии в профессиональной деятельности	Управленческий учет Управленческий анализ <u>Инвестиционный анализ/</u> Инновационный анализ Производственная преддипломная практика Подготовка к процедуре защиты и защита ВКР

*\*Этапы для РПД всех форм обучения определяются по учебному плану очной формы обучения следующим образом:*

Этап	Учебный план очной формы обучения/ семестр изучения дисциплины		
	Бакалавриат	Специалитет	Магистратура
<i>Начальный</i>	1-3 семестры	1-3 семестры	1 семестр
<i>Основной</i>	4-6 семестры	4-6 семестры	2 семестр
<i>Завершающий</i>	7-8 семестры	7-10 семестры	3-4 семестр

**\*\*** Если при заполнении таблицы обнаруживается, что *один или два этапа* не обеспечены дисциплинами, практиками, НИР, необходимо:

- при наличии дисциплин, изучающихся в разных семестрах, – распределить их по этапам в зависимости от № семестра изучения (начальный этап соответствует более раннему семестру, основной и завершающий – более поздним семестрам);
- при наличии дисциплин, изучающихся в одном семестре, – все дисциплины указать для всех этапов.

## 7.2 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

Таблица 7.2 – Показатели и критерии оценивания компетенций, шкала оценивания

Код компетенции/ этап	Показатели оценивания компетенций (индикаторы достижения компетенций, закрепленные за дисциплиной)	Критерии и шкала оценивания компетенций		
		Пороговый уровень («удовлетворительно»)	Продвинутый уровень («хорошо»)	Высокий уровень («отлично»)
1	2	3	4	5
ПК-1 завершающий	ПК – 1.1 Выполняет поиск источников информации и создание аналитической базы для принятия управленческих решений	<i>Знает:</i> понятие и виды инвестиций, участников инвестиционной деятельности; источники информации об инвестициях компании, региона, государства; информационную базу и содержание инвестиционного анализа; <i>Умеет:</i> различать виды инвестиций и осуществлять поиск статистической информации об инвестициях; проводить анализ динамики и структуры инвестиций; формировать информационную базу для оценки эффективности инвестиционных проектов. <i>Владеет навыками (или Имеет опыт деятельности):</i> поиска информации об инвестициях государства, региона в т.ч. в Интернете; навыками расчета структуры и динамики инвестиций на основе статистических данных.	<i>Знает:</i> понятие и виды инвестиций, участников инвестиционной деятельности; источники информации об инвестициях компании, региона, государства; информационную базу и содержание инвестиционного анализа; <i>Умеет:</i> различать виды активности инвестиционной активности <i>Умеет:</i> различать виды инвестиций и осуществлять поиск статистической информации об инвестициях; проводить анализ динамики и структуры инвестиций; формировать информационную базу для оценки эффективности инвестиционных проектов. <i>Владеет навыками (или Имеет опыт деятельности):</i> поиска информации об инвестициях государства, региона в т.ч. в Интернете; навыками расчета структуры и динамики инвестиций на основе статистических данных, а также навыками сравнительного анализа инвестиций различных стран и регионов, компаний и формулирования выводов	<i>Знает:</i> понятие и виды инвестиций, участников инвестиционной деятельности; источники информации об инвестициях компании, региона, государства; информационную базу и содержание инвестиционного анализа; показатели инвестиционной активности; инвестиционную политику государства. <i>Умеет:</i> различать виды инвестиций и осуществлять поиск статистической информации об инвестициях; проводить анализ динамики и структуры инвестиций; формировать информационную базу для оценки эффективности инвестиционных проектов. <i>Владеет навыками (или Имеет опыт деятельности):</i> поиска информации об инвестициях государства, региона в т.ч. в Интернете; навыками расчета структуры и динамики инвестиций на основе статистических данных, а также навыками сравнительного анализа инвестиций различных стран и регионов, компаний и подготовки аналитических отчетов.

	<p>ПК – 1.2 Осуществляет расчет, оценку и интерпретацию экономических показателей с учетом отраслевой специфики организации</p>	<p><i>Знает:</i> - критерии социально-экономической эффективности инвестиционных проектов; - отдельные методы оценки эффективности инвестиционных проектов; -отдельные показатели инвестиционной привлекательности организации <i>Умеет:</i> - анализировать экономическую эффективность инвестиционных проектов с помощью дисконтированных оценок; - делать вывод о целесообразности принятия инвестиционного решения; - рассчитывать отдельные экономические показатели организации для оценки её инвестиционной привлекательности. <i>Владеет навыками (или Имеет опыт деятельности):</i> проведения анализа эффективности инвестиционных проектов с помощью дисконтированных оценок и формулирования выводов о принятии инвестиционного решения</p>	<p><i>Знает:</i> - критерии социально-экономической эффективности инвестиционных проектов; - методы оценки эффективности инвестиционных проектов; - методы оценки эффективности финансовых инвестиций; - показатели инвестиционной привлекательности организации и методику их расчета. <i>Умеет:</i> - анализировать экономическую эффективность инвестиционных проектов с помощью дисконтированных и учетных оценок; - делать вывод о целесообразности принятия инвестиционного решения; - оценивать эффективность финансовых инвестиций; - рассчитывать и интерпретировать ключевые показатели финансового состояния и эффективности деятельности организации для оценки её инвестиционной привлекательности. <i>Владеет навыками (или Имеет опыт деятельности):</i> проведения анализа эффективности инвестиционных проектов с помощью дисконтированных и учетных оценок и формулирования выводов о принятии инвестиционного решения</p>	<p><i>Знает:</i> - критерии социально-экономической эффективности инвестиционных проектов; - методы оценки эффективности инвестиционных проектов; - методы оценки эффективности финансовых инвестиций; - показатели инвестиционной привлекательности организации и методику их расчета. <i>Умеет:</i> - анализировать экономическую эффективность инвестиционных проектов с помощью дисконтированных и учетных оценок; - делать вывод о целесообразности принятия инвестиционного решения; - оценивать эффективность финансовых инвестиций; - самостоятельно рассчитывать и грамотно интерпретировать показатели финансового состояния и эффективности деятельности организации для оценки её инвестиционной привлекательности; - грамотно и лаконично составлять аналитический отчет. <i>Владеет навыками (или Имеет опыт деятельности):</i> проведения анализа эффективности инвестиционных проектов с помощью дисконтированных и учетных оценок и формулирования выводов о принятии инвестиционного решения; грамотного составления аналитического отчета</p>
--	---	---	--	--

**7.3 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения основной профессиональной образовательной программы**

Таблица 7.3 - Паспорт комплекта оценочных средств для текущего контроля успеваемости

№ п/п	Раздел (тема) дисциплины	Код контролируемой компетенции и (или) ее части	Технология формирования	Оценочные средства		Описание шкал оценивания
				Наименование	№ заданий	
1.	Инвестиции и инвестиционная деятельность	ПК-1	Лекция, семинарское занятие, СРС	Вопросы для собеседования БТЗ Реферат	1.1 2.1 5.1-5.8	Согласно таблице 7.2
2.	Инвестиционный анализ: предмет, цели и задачи, информационная база	ПК-1	Лекция, Семинарское занятие, СРС,	Вопросы для собеседования БТЗ	1.2, 2.2	Согласно таблице 7.2
3.	Инвестиционный проект: понятие, виды, жизненный цикл.	ПК-1	Лекция, практическое занятие, СРС	Вопросы для собеседования БТЗ	1.3 2.3	Согласно таблице 7.2
4.	Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	ПК-1	Лекция, практическое занятие, СРС	Вопросы для собеседования БТЗ Задачи Вопросы для контр. опроса	1.4 2.4 3.1 4.1	Согласно таблице 7.2
5.	Анализ инвестиционных проектов в условиях риска и инфляции	ПК-1	Лекция, практическое занятие, СРС	Вопросы для собеседования БТЗ Задачи	1.5 2.5 3.2	Согласно таблице 7.2
6.	Анализ источников финансирования долгосрочных инвестиций	ПК-1	Лекция, практическое занятие, СРС	Вопросы для собеседования БТЗ Задачи Темы рефератов	1.6 2.5 3.3 5.9,5.15	Согласно таблице 7.2
7.	Анализ эффективности лизинговых операций	ПК-1	Лекция, практическое занятие, СРС	Вопросы для собеседования Реферат	1.7 5.10	Согласно таблице 7.2
8.	Анализ эффективности финансовых инвестиций	ПК-1	Лекция, практическое занятие, СРС	Вопросы для собеседования Задачи Темы рефератов	1.8 3.5 5.11-12	Согласно таблице 7.2
9.	Анализ инвестиционной привлекательности организаций	ПК-1	Лекция, практическое занятие, СРС	Контр. опрос Темы рефератов	4.2 5.13-14	Согласно таблице 7.2



Для определения № задания оценочных средств установлена следующая последовательность:

1. Вопросы для собеседования
2. БТЗ (для тестирования)
3. Задачи разноуровневые
4. Контрольный опрос
5. Темы рефератов

### **Примеры типовых контрольных заданий для проведения текущего контроля успеваемости**

#### **Вопросы для собеседования по теме 1 «Инвестиции и инвестиционная деятельность»**

1. Каково значение инвестиций в обеспечении экономического роста страны?
2. Какие инвестиции называют прямыми (реальными)?
3. Как соотносятся понятия «инвестиции», «реальные инвестиции», «капитальные вложения»?
4. Какие виды инвестиций Вы знаете? Охарактеризуйте их.
5. Что такое структура инвестиций? Дайте характеристику воспроизводственной, технологической, отраслевой и региональной структурам капитальных вложений.
6. Перечислите участников инвестиционной деятельности. Каковы их основные функции?
7. Укажите показатели, позволяющие охарактеризовать уровень инвестиционной активности в стране?
8. Каковы факторы активизации инвестиционной деятельности в современной России?
9. Какие факторы сдерживают инвестиционную деятельность компаний и государства?
10. Перечислите основные нормативно-правовые акты, регламентирующие инвестиционную деятельность в РФ?
11. Какова цель привлечения иностранных инвестиций? Какова их доля в инвестициях последних лет?
12. Какие отрасли и субъекты федерации занимают наибольшую долю в структуре инвестиций в РФ?

#### **Вопросы в тестовой форме по теме 1 «Инвестиции и инвестиционная деятельность»**

1. Денежные средства, ценные бумаги и иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской или иной деятельности с целью получения прибыли - это .....
  - А Инновации
  - Б Инвестиции
  - В Финансовые вложения
  - Г Материальные вложения
  - Д Лизинг
2. Согласно ФЗ «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений» к субъектам инвестиционной деятельности **НЕ** относятся:
  - А Подрядчики
  - Б Инвесторы
  - В Заказчики
  - Г Застройщики
  - Д Пользователи объектов капитальных вложений
3. Реализацией инвестиционных проектов занимаются:

- А Застройщики
- Б Заказчики
- В Инвесторы
- Г Подрядчики
- Д Пользователи объектов капитальных вложений

4. Основной закон, регулирующий порядок осуществления инвестиционной деятельности называется:

- А «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений»
- Б «О инвестиционной деятельности и патентовании»
- В «О несостоятельности (банкротстве) предприятий»
- Г «Об акционерных обществах»

5. Под технологической структурой инвестиций понимают:

- А Распределение инвестиций по формам воспроизводства основных производственных фондов.
- Б Состав затрат на сооружение какого-либо объекта и их доля в общей сметной стоимости.
- В Распределение инвестиций и их соотношение по отраслям промышленности и экономики в целом.
- Г Распределение инвестиций по различным регионам.
- Д Распределение инвестиций и их состав исходя из источников финансирования (собственных и заемных).

**Вопросы в тестовой форме по теме 4 «Методы оценки эффективности инвестиционных проектов»**

1. Инвестиционная активность увеличивается, если

- А Доходность инвестиционного проекта будет ниже ссудной ставки
- Б Доходность инвестиционного проекта будет равна ссудной ставке
- В Доходность инвестиционного проекта будет выше ссудной ставки
- Г Ссудная ставка будет снижаться пропорционально доходности инвестиционного проекта
- Д Ссудная ставка будет неизменна, а доходность инвестиционного проекта будет снижаться.

2. В качестве дисконтного показателя оценки экономической эффективности инвестиционных проектов используют:

- А Срок окупаемости
- Б Внутреннюю норму доходности
- В Учетную норму рентабельности
- Г Минимум приведенных затрат

3. Инвестиционный проект следует принять к реализации, если чистая текущая стоимость проекта

- А Равна единице
- Б Положительная
- В Максимальная
- Г Минимальная
- Д Отрицательная

4. При увеличении стоимости капитала инвестиционного проекта значение критерия NPV

- А Уменьшается
- Б Увеличивается
- В Стремится к 0
- Г Стремится к 1
- Д Остается неизменным

5. Компания планирует приобрести новое оборудование стоимостью 7 млн.руб. и сроком эксплуатации 5 лет. Использование оборудования обеспечит поступление дополнительного денежного дохода в размере 2,5 млн.руб. ежегодно. Целесообразно ли приобретение нового оборудования, если стоимость капитала составляет 20%?

- А Целесообразно,  $PI=1,068$ ;
- Б Целесообразно,  $PI= - 1,068$ ;
- В Нецелесообразно,  $PI=1,068$ ;
- Г Нецелесообразно,  $PI$  меньше 1;
- Д Нецелесообразно,  $PI$  больше.

6. Требуемые инвестиции составят 8 млн.руб. Срок реализации проекта 4 года, а денежные потоки по годам составят 1,5 млн. руб., 2 млн. руб., 3,5 млн. руб., 3,5 млн. руб. Ставка дисконта 10%.

Целесообразно ли принятие проекта?

- А Целесообразно,  $NPV= 0,03$ ;
- Б Целесообразно,  $NPV= - 0,03$ ;
- В Нецелесообразно,  $NPV= - 0,03$ ;
- Г Нецелесообразно,  $NPV= 0,03$ ;
- Д Нецелесообразно,  $NPV$  больше 0.

7. Если инвестиции в проект составят 10 млн. руб., а планируемые к получению ежегодные доходы 5 млн. руб., то срок окупаемости инвестиционного проекта составят:

- А 1 год;
- Б 6 месяцев;
- В 2 года;
- Г 4 года;
- Д 1,5 года.

**Задачи разноуровневые по теме 4 «Методы оценки эффективности инвестиционных проектов»**

Задача 1. Рассчитать коэффициент сравнительной экономической эффективности для предприятия. Известно, что нормативный показатель эффективности капитальных вложений установлен в размере 15%. Затраты на приобретение и установку нового оборудования составят 12 тыс. руб., затраты на капитальный ремонт старого оборудования составят 9,5 тыс. руб. Себестоимость продукции на старом оборудовании составляет 7,5 тыс.руб., на новом оборудовании 7 тыс.руб. (уровень «удовлетворительно»)

Задача 2. Первоначальная сумма инвестиций в проект составила 480 млн. руб. Ежегодный приток наличности в течение 3 лет составит 160 млн. руб. Ставка процента – 10%. Выгоден ли данный проект? (уровень «хорошо»)

Задача 3. Требуемые инвестиции составят 8 млн.руб. Срок реализации проекта 4 года, а денежные потоки по годам составят 1,5 млн. руб., 2 млн. руб., 3,5 млн. руб., 3,5 млн. руб. Ставка дисконта 10%. Среднегодовой уровень инфляции составит 8%. Целесообразно ли принятие инвестиционного проекта? (уровень «отлично»).

**Вопросы для контрольного опроса по теме 9 «Анализ инвестиционной привлекательности организации»**

1. Понятие инвестиционной привлекательности государства, региона, отрасли, компании.
2. Цели пользователей результатов анализа инвестиционной привлекательности организаций.
3. Пользователи результатов анализа инвестиционной привлекательности компаний.
4. Методы оценки инвестиционной привлекательности организаций.
5. Показатели, используемые для оценки инвестиционной привлекательности организации
6. Показатели финансового состояния, используемые для оценки инвестиционной привлекательности организаций.
7. Показатели деловой активности, используемые для оценки инвестиционной

привлекательности организаций.

8. Показатели эффективности деятельности, используемые для оценки инвестиционной привлекательности организаций.

9. Методика рейтинговой оценки инвестиционной привлекательности организации.

10. Методика интегральной оценки инвестиционной привлекательности организации.

### **Темы рефератов (докладов)**

1. Инвестиционная политика государства
2. Инвестиционная политика региона
3. Инвестиционная политика предприятия (компании)
4. Инвестиции как фактор экономического роста
5. Анализ структуры инвестиций в Российской Федерации
6. Анализ инвестиционной активности и экономический рост
7. Анализ привлечения иностранных инвестиций в экономику России
8. Анализ инвестиций в инновационную деятельность компаний.
9. Анализ источников финансирования инвестиций в России
10. Анализ рынка лизинговых услуг в России.
11. Анализ рынка акций в России
12. Анализ рынка корпоративных облигаций в России
13. Анализ инвестиционной привлекательности регионов
14. Анализ инвестиционной привлекательности отрасли (в разрезе отдельных отраслей)
15. Инвестиционный налоговый кредит.

Полностью оценочные материалы и оценочные средства для проведения текущего контроля успеваемости представлены в УММ по дисциплине.

### **Типовые задания для проведения промежуточной аттестации обучающихся**

*Промежуточная аттестация* по дисциплине проводится в форме зачета. Зачет проводится в виде тестирования (бланкового и/или компьютерного).

Для тестирования используются контрольно-измерительные материалы (КИМ) – вопросы и задания в тестовой форме, составляющие банк тестовых заданий (БТЗ) по дисциплине, утвержденный в установленном в университете порядке.

Проверяемыми на промежуточной аттестации элементами содержания являются темы дисциплины, указанные в разделе 4 настоящей программы. Все темы дисциплины отражены в КИМ в равных долях (%). БТЗ включает в себя не менее 100 заданий и постоянно пополняется. БТЗ хранится на бумажном носителе в составе УММ и электронном виде в ЭИОС университета.

Для проверки *знаний* используются вопросы и задания в различных формах:

- закрытой (с выбором одного или нескольких правильных ответов),
- открытой (необходимо вписать правильный ответ),
- на установление правильной последовательности,
- на установление соответствия.

*Умения, навыки (или опыт деятельности) и компетенции* проверяются с помощью компетентностно-ориентированных задач (ситуационных, производственных или кейсового характера) и различного вида конструкторов. Все задачи являются многоходовыми. Некоторые задачи, проверяющие уровень сформированности компетенций, являются многовариантными. Часть умений, навыков и компетенций прямо не отражена в формулировках задач, но они могут

быть проявлены обучающимися при их решении.

В каждый вариант КИМ включаются задания по каждому проверяемому элементу содержания во всех перечисленных выше формах и разного уровня сложности. Такой формат КИМ позволяет объективно определить качество освоения обучающимися основных элементов содержания дисциплины и уровень сформированности компетенций.

### Примеры типовых заданий для проведения промежуточной аттестации обучающихся

*Задание в закрытой форме:*

Финансовые инвестиции направляются на:

- 1) новое строительство;
- 2) реконструкцию действующего предприятия;
- 3) приобретение ценных бумаг;
- 4) повышение квалификации сотрудников.

Реальные инвестиции могут быть направлены (укажите правильные ответы):

- 1) новое строительство;
- 2) приобретение лицензий, патентов;
- 3) реконструкцию действующего предприятия;
- 4) приобретение ценных бумаг;
- 5) повышение квалификации сотрудников.

Капитальные вложения представляют собой:

- 1) долгосрочные вложения капитала в развитие материально-технической базы предприятий производственной и непроизводственной сфер с целью последующего его увеличения;
- 2) вложения капитала, способное обеспечить его владельцу максимальный доход в самые короткие сроки;
- 3) вложение капитала в инструменты финансового рынка.

Инвестиционный проект следует принять к реализации, если чистая текущая стоимость проекта (NPV)

- 1) положительная;
- 2) максимальная;
- 3) равна единице;
- 4) минимальная;
- 5) отрицательная.

*Задание в открытой форме:*

Денежные средства, ценные бумаги и иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской или иной деятельности с целью получения прибыли – это \_\_\_\_\_.

Основной закон, регулирующий порядок осуществления инвестиционной деятельности называется \_\_\_\_\_.

*Задание на установление правильной последовательности,*

Укажите последовательность **возрастания** степени ликвидности активов организации (от наименее ликвидных к наиболее ликвидным активам): а) дебиторская задолженность; б) сырье, материалы и другие аналогичные ценности; в) денежные средства; г) объекты незавершенного строительства; д) основные средства.

Укажите последовательность **убывания** степени срочности оплаты погашения

обязательств организации (от наиболее срочных к наименее срочным):

- а) кредиторская задолженность (расчеты с поставщиками);
- б) краткосрочные кредиты и займы;
- в) долгосрочные кредиты и займы;
- г) капитал и резервы;

*Задание на установление соответствия:*

Установите соответствие обозначенных характеристик виду инвестиций

Вид инвестиций	Характеристика
1. Реальные инвестиции (капитальные вложения)	а) направляются на приобретение ценных бумаг и нацелены на получение доходов в виде дивидендов, процентов и контроля за деятельностью компаний;
2. Финансовые инвестиции	б) делаются вложения капитала, способные обеспечить его владельцу максимальный доход в самые короткие сроки; в) направляются на новое строительство, расширение действующего производства, реконструкцию и техническое перевооружение и означают развитие материально-технической базы предприятий производственной и непромышленной сфер

*Компетентностно-ориентированная задача:*

*Задача № 1.* Инвестиционный проект рассчитан на 5 лет и требует капитальных вложений в размере 250 млн. руб. В первые два года никаких поступлений от проекта не ожидается, а в последующие 3 года ежегодный доход по проекту составит 100 млн. руб. Коэффициент дисконтирования равен 18%. Следует ли принять проект? Определите чистую дисконтированную стоимость проекта (NPV) и сделайте вывод.

*Задача № 2.* Определить срок окупаемости проекта (PP), если инвестиции в проект составят 1400 млн.руб., доходы за последующие 4 года: 350 млн. руб., 450 млн.руб., 650 млн. руб. и 350 млн.руб., а ставка дисконта 12%.

*Задача № 3.* Определить чистый дисконтированный доход (NPV) по проекту, если инвестиции в проект в первый год составят 30000 тыс.руб., во второй год планируется получить доход 4500 тыс. руб., в третий – 6000 тыс. руб., в четвертый – 12000 тыс. руб., в пятый – 19000 тыс.руб. Сделайте вывод: следует ли принять проект?

Полностью оценочные материалы и оценочные средства для проведения промежуточной аттестации обучающихся представлены в УММ по дисциплине.

#### **7.4 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций**

Процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций, регулируются следующими нормативными актами университета:

- Положение П 02.016 О балльно-рейтинговой системе оценивания результатов обучения по дисциплинам (модулям) и практикам при освоении обучающимися образовательных программ;
- методические указания, используемые в образовательном процессе, указанные в списке литературы.

Для *текущего контроля успеваемости* по дисциплине, в рамках действующей в университете балльно-рейтинговой системы, применяется следующий порядок начисления баллов.

Оценка обучающегося по дисциплине в БРС формируется из:

- баллов, полученных при проведении текущего контроля успеваемости;
- баллов, полученных на промежуточной аттестации (на зачете).

Баллы, полученные студентами очно-заочной формы обучения, при проведении текущего контроля успеваемости, представляют собой сумму баллов:

- по контрольной точке (для очно-заочной формы обучения устанавливается 1 контрольная точка в семестре). Максимальная оценка по контрольной точке составляет 50 баллов, из них за посещаемость – 14 баллов, за результаты освоения дисциплины – 36 баллов. Начисление баллов осуществляется не позднее субботы перед началом соответствующей экзаменационной сессии.

- дополнительных баллов (начисляются при выполнении студентами заданий позднее установленных преподавателем сроков). Дополнительные баллы суммируются с баллами по контрольной точке, при этом их сумма не должна превышать 50 баллов.

- премиальных баллов (начисляются преподавателем и (или) деканом и в сумме должны составлять не более 20 баллов). Начисляются премиальные баллы студентам, проявившим активность при ее освоении и выполнении исследовательских, творческих, поисковых и т.д. работ по данной дисциплине.

Повышение баллов осуществляется при промежуточной аттестации – на зачете. Зачет по дисциплине проводится в форме тестирования (бланкового и/или компьютерного). В экзаменационных билетах рядом с каждым вопросом (подвопросом), заданием указывается оценка в баллах (в сумме 60 баллов – для студентов очно-заочной формы обучения).

Для промежуточной аттестации (зачета), проводимой в форме бланкового тестирования, используется следующая методика оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности. В каждом варианте КИМ - 16 заданий (15 вопросов и одна задача). Каждый верный ответ оценивается следующим образом:

- задание в закрытой форме – 3 балла,
- задание в открытой форме – 3 балла,
- задание на установление правильной последовательности – 3 балла,
- задание на установление соответствия – 3 балла,
- решение задачи – 15 баллов.

Максимальное количество баллов за тестирование - 60 баллов.

Таблица 7.4 – Порядок начисления баллов в рамках БРС для очно-заочной формы обучения

Максимальная сумма баллов по текущему контролю, из них	50
- баллы за посещаемость (максимально)	14
- баллы за результаты освоения дисциплины	36
Сумма баллов на зачете (максимально)	60
Максимальное количество баллов по дисциплине	100

Общая сумма баллов складывается из баллов, набранных студентом по итогам текущего контроля, и баллов, полученных на зачете, но не более 100.

Оценка «зачтено» выставляется студенту, если итоговая сумма баллов составляет 50 и более баллов.

Студент, получивший по дисциплине менее 50 баллов, аттестуется как *не зачтено*, и ему предоставляется возможность ликвидировать задолженность по дисциплине.

## **8 Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины**

### **8.1 Основная учебная литература**

1. Блау, С. Л. Инвестиционный анализ : учебник / С.Л. Блау. - 2-е изд. - Москва : Дашков и К°, 2018. - 256 с. : ил. - (Учебные издания для бакалавров). - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=495752> (дата обращения 29.10.2020) . - Режим доступа: по подписке. - <http://biblioclub.ru/>. - Текст : электронный.

2. Инвестиционный анализ : учебное пособие / И. С. Межов [и др.] ; под ред. И. С. Межова. - Москва : КНОРУС, 2016. - 416 с. - Текст : непосредственный.

3. Колмыкова, Татьяна Сергеевна. Инвестиционный анализ : учебное пособие [по направлению 38.03.01 "Экономика"] / Т. С. Колмыкова. - 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2015. - 207 с. – Текст : непосредственный.

4. Чернов, В. А. Инвестиционный анализ : учебное пособие / В. А. Чернов. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : Юнити-Дана, 2015. - 159 с. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115016>. – Текст : электронный.

5. Киселева, Ольга Владимировна. Инвестиционный анализ : учебное пособие / О. В. Киселева, Ф. С. Макеева. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : КноРус, 2016. - 208 с. - Текст : непосредственный.

### **8.2 Дополнительная учебная литература**

6. Ендовицкий, Д. А. Инвестиционный анализ в реальном секторе экономики : учебное пособие / Д. А. Ендовицкий; под ред. Л. Т. Гиляровской. - М.: Финансы и статистика, 2003. - 352 с. – Текст : непосредственный.

7. Инвестиции : учебное пособие / под ред. М. В. Чиненова. - 3-е изд., стер. - М.: КноРус, 2011. - 368 с. – Текст : непосредственный.

8. Инвестиции : учебник / Финансовая Академия при правительстве РФ ; под ред. проф. Г. П. Подшиваленко. - 2-е изд., стер. - М. : КноРус, 2009. - 496 с. – Текст : непосредственный.

9. Нешиной, А. С. Инвестиции : учебник / А. С. Нешиной. - 9-е изд., перераб. и испр. - Москва : Дашков и К°, 2018. - 352 с. : ил. - (Учебные издания для бакалавров). - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=495803> (дата обращения 20.10.2020) . - Режим доступа: по подписке. - Текст : электронный.

10. Крылов, Э. И. Анализ эффективности инвестиционной и инновационной деятельности предприятия : учебное пособие / Э. И. Крылов, В. М. Власова, И. В. Журавкова. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 2003. – 608 с. – Текст : непосредственный.

11. Пупенцова, С. В. Инвестиционный анализ : учебное пособие / С.В. Пупенцова. - Санкт-Петербург : Издательство Политехнического университета, 2012. - 166 с. - URL:



<http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=362990>. - Режим доступа: по подписке. - Текст : электронный.

12. Турманидзе, Т. У. Анализ и оценка эффективности инвестиций : учебник / Т. У. Турманидзе. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : Юнити, 2014. - 247 с. : ил. - URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=448210#> (дата обращения 16.08.2021) . - Режим доступа: по подписке. - Текст : электронный.

13. Экономический анализ и аудит деятельности коммерческих организаций : учебное пособие : [для студентов и магистрантов экономического профиля] / Е. А. Бессонова, В. В. Алексеева, Н. А. Грачева [и др.] ; под общ. ред. Е. А. Бессоновой ; Юго-Зап. гос. ун-т. - Курск : ЮЗГУ, 2015. – 310 с. - Текст : непосредственный.

14. Экономический анализ и аудит деятельности коммерческих организаций : учебное пособие : [для студентов и магистрантов экономического профиля] / Е. А. Бессонова, В. В. Алексеева, Н. А. Грачева [и др.] ; под общ. ред. Е. А. Бессоновой ; Юго-Зап. гос. ун-т. - Курск : ЮЗГУ, 2015. - 310 с. - Текст : электронный.

### **8.3 Перечень методических указаний**

1. Инвестиционный анализ : методические указания по самостоятельной работе для студентов очной формы обучения по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» профиль «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» / Юго-Зап. гос. ун-т ; сост. Н. А. Грачева. - Курск : ЮЗГУ, 2017. - 50 с. – Текст: электронный.

### **8.3 Другие учебно-методические материалы**

Периодические издания в библиотеке университета:

- Экономический анализ: теория и практика
- Экономист
- Аудит и финансовый анализ
- Известия Юго-Западного государственного университета. Серия Экономика, Социология, Менеджмент

Нормативно-правовая база регулирования инвестиционной деятельности в РФ:

1. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 № 117-ФЗ (в послед. ред.)
2. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999 №39-ФЗ (в послед. ред.)
3. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 № 39-ФЗ (в послед. ред.)
4. Федеральный закон «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» от 05.03.1999 № 46-ФЗ (в послед. ред.)

5. Федеральный закон «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» от 09.07.1999 № 160-ФЗ (в послед. ред.)

6. Федеральный закон «Об инвестиционных фондах» от 29.11.2001 № 156-ФЗ (в послед. ред.)

7. Федеральный закон «О финансовой аренде (лизинге)» от 29.10.1998 № 164-ФЗ (в послед. ред.)

8. Закон Курской области «Об инвестиционной деятельности в Курской области» от 12.03.2002 №6-ЗКО (в послед. ред.)

Для применения данных законов в учебной деятельности используется справочная правовая система «КонсультантПлюс», установленная в учебной лаборатории кафедры.

## **9 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины**

- Официальный сайт Министерства финансов РФ – [www.minfin.ru](http://www.minfin.ru)
- Официальный сайт Минэкономразвития РФ – [www.economy.gov.ru](http://www.economy.gov.ru)
- Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики - <http://www.gks.ru>
- Официальный сайт Рейтингового агентства RAEX («Эксперт РА») - <http://raexpert.ru>
- Официальный сайт Банка России - <http://www.cbr.ru>
- Официальный сайт Информационного агентства АК&М - <http://www.akm.ru>
- Официальный сайт Института Профессиональных бухгалтеров и аудиторов России» - [www.ipbr.ru](http://www.ipbr.ru)
- Справочно-поисковая система КонсультантПлюс – [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru)
- Официальный сайт Американской ассоциации дипломированных бухгалтеров - [www.aicpa.org](http://www.aicpa.org)
- Официальный сайт Международной федерации бухгалтеров – [www.ifac.org](http://www.ifac.org)
- База данных рефератов и цитирования «Scopus» – <http://www.scopus.com>
- Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека Онлайн» – <http://biblioclub.ru>
- Единое окно доступа к образовательным ресурсам – <http://window.edu.ru>
- Электронная библиотека диссертаций и авторефератов РГБ – <http://dvs.rsl.ru>
- Научная электронная библиотека eLibrary.ru – <http://elibrary.ru>
- Научно-информационный портал ВИНТИ РАН – <http://www.consultant.ru/>
- Базы данных ВИНТИ РАН – <http://viniti.ru>
- Доступ (удаленный доступ) к базе данных Территориального органа Федеральной службы государственной статистики по Курской области - <http://kurskstat.gks.ru/>

## **10 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

Основными видами аудиторной работы студента при изучении дисциплины «Инвестиционный анализ» являются лекции и практические занятия, которые студенту не рекомендуется пропускать без уважительных причин.

На лекциях излагается цель и задачи изучения темы, ее содержание. Первые три темы дисциплины вводят студента в предметную область: изучаются виды инвестиций, участники инвестиционной деятельности, инвестиционная политика государства, факторы, влияющие на инвестиционную деятельность; рассматриваются значение, цель, задачи и содержание инвестиционного анализа; изучаются понятие и виды инвестиционных проектов, стадии жизненного цикла инвестиционного проекта. Далее студентами изучаются методы оценки эффективности инвестиционных проектов, которые являются центральной частью инвестиционного анализа и на которые отводится существенная часть времени. Кроме того значительное место в лекционном материале занимают такие темы, как анализ лизинговых операций и анализ финансовых инвестиций. Завершается курс вопросами оценки инвестиционной привлекательности организаций. Отсутствие студентов на лекциях впоследствии затрудняет усвоение ими последующего материала и создает трудности при решении задач на практических занятиях, увеличивает время самостоятельной подготовки к занятиям.

Посещение практических занятий для студентов обязательно, поскольку на них студенты приобретают навыки аналитических расчетов: оценки эффективности различных видов инвестиций и, исходя из этого, выбора инвестиционного решения (принять или отклонить), навыки грамотного формулирования выводов. Пропуск даже одного занятия создает значительные трудности в решении задач, усвоения материала и приобретения навыков расчетов в области инвестиционного анализа.

Практическому занятию предшествует самостоятельная работа студента: проработка материала, полученного на лекциях, изучение материала, изложенного в учебниках и учебных пособиях, а также литературы, рекомендованной преподавателем. Работа с учебниками и другой литературой составляет значительную часть самостоятельной работы. Поэтому студенту целесообразно конспектировать наиболее ценный и важный материал. Конспектирование способствует закреплению пройденного материала, помогает в освоении дисциплины.

В начале каждого практического занятия преподаватель опрашивает студентов по очередной теме, которая была рассмотрена на лекциях и дополнительно изучена ими самостоятельно. Вопросы для собеседования по каждой из тем представлены в методических указаниях по самостоятельной работе студентов. В ходе практического занятия преподаватель отслеживает ход решения задачи, проверяет правильность ее решения, сверяет результаты решения задачи в группе, вовлекает студентов в оценку значений полученных показателей,

обсуждаются причины сложившегося уровня показателей. По результатам проведенного обсуждения результатов расчетов студенты формулируют выводы, которые должны быть сделаны грамотно, ясно и лаконично. По результатам практических занятий преподаватель оценивает, насколько закреплён теоретический материал, пройденный на лекциях и в ходе самостоятельной подготовки, и в какой мере студентами получены практические навыки аналитических расчетов.

По согласованию с преподавателем или по его заданию студенты готовят рефераты по отдельным темам дисциплины, выступают на занятиях с докладами. Основу докладов составляет, как правило, содержание подготовленных студентами рефератов.

Качество учебной работы студентов преподаватель оценивает по результатам тестирования, собеседования, подготовки реферата, а также по результатам докладов, сделанных по теме реферата.

При необходимости студент в ходе освоения дисциплины может получить консультацию у преподавателя согласно графику, утвержденному кафедрой на очередной семестр.

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

Libreoffice операционная система Windows

Антивирус Касперского (или ESETNOD)

При изучении дисциплины могут быть применены программные продукты Microsoft Office. В частности, электронные таблицы Microsoft Excel – при расчете финансовых коэффициентов в ходе оценки инвестиционной привлекательности организаций. Студенты могут использовать готовые программные продукты, предназначенные для проведения инвестиционного анализа: «Альт-Инвест», «Альт-Инвест-Прим», «Альт-Финансы», «Project Expert».

В качестве источников нормативных и законодательных актов РФ в сфере регулирования инвестиционной деятельности используются справочные правовые системы «Консультант-Плюс», «Гарант». СПС «Консультант-Плюс» установлена в учебной лаборатории кафедры.

## 12 Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Наименование специальных* помещений и помещений для самостоятельной работы	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы
<p>а-20 аудитория для проведения занятий лекционного и семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации (305004, г. Курск, ул. Челюскинцев, 19)</p>	<p>Комплект мебели для учебного процесса (столы, стулья, доска)            Наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий.            Калькуляторы -25 шт.            Компьютеры, объединенные в локальную сеть:            ВаРИАНт PDC2160/iC33/2*512Mb/HDD160Gb/DVD-ROM/FDD/ATX350W/K/m/WXP/OFF/17"ТFT E700–12 шт.            Сервер ВаРИАНт C2D6550/iP35/2*iGb/HDD400Gb/DVD-RW/HD36550/FDD/ATX450W/K/m/WXP/OFF/19"ТFT L1953TR – 1 шт.            Мультимедиа центр: ноутбук ASUS X50VL PMD-T2330/14"/1024Mb/160Gb/сумка/проектор inFocus IN24+ - 1 шт.            Экран проекционный NOBO матовый на треноге 150*114 см – 1 шт.            Доска магнитно-маркерная – 1 шт.</p>
<p>Библиотека, читальный зал с выходом в сеть «Интернет» (г. Курск, ул. 50 лет Октября, № 94)</p>	<p>Оборудованное рабочее место читателя. Наличие ПК (или возможность подключения собственного гаджета) с возможностью выхода в сеть «Интернет».            Рабочая станция ВаРИАНт "Стандарт" (ПК Celeron 336/DIMM, монитор 17 LCD) - 10 шт.            ПЭВМ 300W inwin/ INTEL CEL2800/Sis661/FDD3.5/512/DVDRW/HDD80/ - 1 шт.            ПК Pentium4 2000Hz/512MbDDR/120G7200/CDRW/64MbSVGAGF 4MX440/k/m/15' - 1 шт.            ПЭВМ P4 3000/DDR 512Mb/HDD 80Gb/CD-ReWFDD3.5"/17" TFT (27600) - 4 шт.            ПК DURON 1600/128Mb/40G/SVGA 64Mb GF4 MX440/FDD/k/m/pad/15'PLUS UPS/LAN - 1 шт.            ПЭВМ 300W inwin/ INTEL CEL2800/Sis661/FDD3.5/512/DVDRW/HDD80/- 1 шт.            ПК Pentium4 2000Hz/512MbDDR/120G7200/CDRW/64MbSVGAGF4MX440/k/m/15' - 1 шт.            ПЭВМ Peintium 4 3.0 ГГц s775/i865GV/512Mb/80r6/FDD/CD-RW/3 50 W/ЖК 17' (22915)- 3 шт.            Рабочая станция ВаРИАНт "Стандарт" (ПК Celeron 336/DIMM, монитор 17 LCD) - 1 шт.            ПЭВМ C2400D/MB ASUS/512 DDR3200/40Gb HDD 7200/FDD/ATX 350 - 3 шт.            Компьютер ВаРИАНт PDC2160/iC33/2*512Mb/HDD160Gb/DVD-ROM/FDD/ATX350W/K/m/WXP/OFF/17"- 6 шт.            ПЭВМ IC2. 13/512/80/1.44/ATX/CD-ROM/17"ТFT 710 - 2 шт.</p>

## 13 Особенности реализации дисциплины для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья

При обучении лиц с ограниченными возможностями здоровья учитываются их индивидуальные психофизические особенности. Обучение инвалидов осуществляется также в соответствии с индивидуальной программой реабилитации инвалида (при наличии).

Для лиц с нарушением слуха возможно предоставление учебной информации в визуальной форме (краткий конспект лекций; тексты заданий, напечатанные увеличенным шрифтом), на аудиторных занятиях допускается присутствие ассистента, а также сурдопереводчиков и тифлосурдопереводчиков. Текущий контроль успеваемости осуществляется в письменной форме:

обучающийся письменно отвечает на вопросы, письменно выполняет практические задания. Доклад (реферат) также может быть представлен в письменной форме, при этом требования к содержанию остаются теми же, а требования к качеству изложения материала (понятность, качество речи, взаимодействие с аудиторией и т. д.) заменяются на соответствующие требования, предъявляемые к письменным работам (качество оформления текста и списка литературы, грамотность, наличие иллюстрационных материалов и т.д.). Промежуточная аттестация для лиц с нарушениями слуха проводится в письменной форме, при этом используются общие критерии оценивания. При необходимости время подготовки к ответу может быть увеличено.

*Для лиц с нарушением зрения* допускается аудиальное предоставление информации, а также использование на аудиторных занятиях звукозаписывающих устройств (диктофонов и т.д.). Допускается присутствие на занятиях ассистента (помощника), оказывающего обучающимся необходимую техническую помощь. Текущий контроль успеваемости осуществляется в устной форме. При проведении промежуточной аттестации для лиц с нарушением зрения тестирование может быть заменено на устное собеседование по вопросам.

*Для лиц с ограниченными возможностями здоровья, имеющих нарушения опорно-двигательного аппарата,* на аудиторных занятиях, а также при проведении процедур текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации могут быть предоставлены необходимые технические средства (персональный компьютер, ноутбук или другой гаджет); допускается присутствие ассистента (ассистентов), оказывающего обучающимся необходимую техническую помощь (занять рабочее место, передвигаться по аудитории, прочесть задание, оформить ответ, общаться с преподавателем).

