

**УТВЕРЖДАЮ**

Директор филиала



Т.А. Хубаев

« 22 » мая 2023 г.

**Приложение к рабочей программе дисциплины**

**Анализ инвестиционных процессов**

Направление подготовки 38.03.01 Экономика  
Образовательная программа «Бизнес-анализ, налоги и аудит»  
профиль «Учет, анализ и аудит»

2023

(год утверждения программы)

Одобрено кафедрой «Налоги. Бухгалтерский учет»

Протокол от «24» мая 2023 г. № 13

## Содержание

1. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине.....	4
2. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий.....	5
2.1. Учебно-тематический план.....	5
2.2. Содержание семинаров, практических занятий.....	6
3. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	9
3.1 Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы.....	9
3.2 Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю .....	11
4. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	17
5. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.....	21
6. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....	23
7. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	24
8. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости).....	28
8.1. Комплект лицензионного программного обеспечения.....	28

8.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы.....	
8.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации.....	
9. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	29

**1. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине**

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания) соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
ПКП-1	Способность к применению в профессиональной деятельности российских и международных нормативных документов	1. Демонстрирует знания российских и международных нормативных документов для решения задач профессиональной деятельности.	<b>1. Знать:</b> теоретические основы, ключевые понятия, методы и инструменты инвестиционного анализа, используемые как в отечественной, так и в зарубежной практике <b>Уметь:</b> использовать различные способы, приемы и методы инвестиционного анализа для решения задач, связанных с осуществлением профессиональной деятельности.
ПКП-3	Способность к применению методов экономического анализа, подготовки и представления аналитических обзоров и обоснований, помогающих сформировать профессиональное суждение при принятии управленческих решений на уровне экономических субъектов	1. Применяет методы экономического анализа, подготовки и представления аналитических обзоров для принятия управленческих решений на уровне экономических субъектов	<b>1. Знать:</b> практику применения методов экономического анализа инвестиционных процессов, оценки эффективности инвестиционных проектов. <b>Уметь:</b> осуществлять подготовку и представления аналитических обзоров для принятия управленческих решений по выбору источников финансирования и достижению эффективности инвестиций

**2. Содержание дисциплины, структурированное по темам  
(разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах)  
и видов учебных занятий**

**2.1. Учебно-тематический план**

№ п/ п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах					Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Контактная работа - Аудиторная работа			Самост оятельн ая работа	
			Обща я, в т.ч.:	Лекци и	Семина ры, практич еские занятия		
1.	Тема 1. Экономическая сущность и классификация инвестиций.	16	6	2	4	10	Опрос, подготовка докладов, презентаций
2.	Тема 2. Теоретические основы анализа инвестиционных процессов.	16	6	2	4	10	Опрос, подготовка докладов, презентаций, решение тестовых заданий решение практических задач
3.	Тема 3. Информационное обеспечение анализа инвестиционных процессов.	18	8	2	6	10	Опрос, подготовка докладов, презентаций, решение практических задач
4.	Тема 4. Методы анализа и оценки эффективности инвестиционных процессов в организации	18	8	2	6	10	Опрос, подготовка докладов, презентаций, решение практических задач
5.	Тема 5. Источники финансирования инвестиционных процессов в организации.	18	8	2	6	10	Опрос, подготовка докладов, презентаций, решение тестовых заданий
6.	Тема 6. Анализ и управление инвестиционными процессами реального	18	8	2	6	10	Опрос, подготовка докладов (презентаций), решение практических задач

	инвестирования.						
7.	Тема 7. Анализ и управление инвестиционными процессами финансового инвестирования	20	10	4	6	10	Опрос, подготовка докладов, презентаций, решение практических задач
8.	Тема 8. Анализ и управление смешанным инвестиционным портфелем компании	20	10	4	6	10	Опрос, подготовка докладов, презентаций, решение практических задач
	В целом по дисциплине	<b>144</b>	<b>64</b>	<b>20</b>	<b>44</b>	<b>80</b>	Согласно учебному плану: контрольная работа:
	<b>Итого в %</b>	<b>100</b>	<b>44,4</b>	<b>13,9</b>	<b>30,5</b>	<b>55,6</b>	

## 2.2. Содержание семинаров, практических занятий

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарах, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
Тема 1. Экономическая сущность и классификация инвестиций.	Инвестиции как экономическая категория. Функции инвестиций в процессе общественного воспроизводства. Экономическая сущность, значение и цели инвестирования: на макроуровне и уровне отдельного предприятия. Объекты и субъекты инвестирования. Характеристика основных участников инвестиционного процесса. Типы инвесторов: стратегические и портфельные, индивидуальные и институциональные и др. Учёт интересов различных участников инвестиционного проекта. Основные признаки классификации инвестиций. Виды и формы инвестиций: реальные и финансовые, материальные и нематериальные, прямые и косвенные, чистые и трансфертные, краткосрочные и долгосрочные, частные, государственные, иностранные и совместные инвестиции <b>Рекомендуемые источники:</b> 8: (1,2,3,4,5,6,7,8,9) 9: (1, 2,3,4,5,6)	Опрос, подготовка докладов, презентаций
Тема 2. Теоретические основы анализа инвестиционных	Цели и задачи анализа инвестиционных процессов. Основные концепции, используемые в анализе инвестиционных	Опрос, подготовка докладов,

процессов.	процессов. Место анализа инвестиционных процессов в системе анализа производственной, финансовой и инвестиционной деятельности организации. Факторы роста инвестиционной активности организаций. Роль и значение инвестиций в развитие экономики. Инвестиционный климат страны и региона. <b>Рекомендуемые источники:</b> 8: (1,2,3,4,5,6,7,8,9) 9: (1, 2,3,4,5,6)	презентаций, решение тестовых заданий решение практических задач
Тема 3. Информационное обеспечение анализа инвестиционных процессов.	Нормативно-законодательные акты, регулирующие инвестиционную деятельность в РФ. Группы пользователей информационной базы инвестиционного анализа. Классификация источников информации для проведения инвестиционного анализа. Информация необходимая для проведения инвестиционного анализа. Структура ТЭО инвестиционных проектов и характеристика основных его разделов. Понятие и структура бизнес-плана инвестиционного проекта. Понятие и структура инвестиционного меморандума. Рассмотрение процесса оценки инвестиционного проекта как итерационного, связанного с необходимостью корректной оценки проекта с точки зрения различных участников. <b>Рекомендуемые источники:</b> 8: (1,2,3,4,5,6,7,8,9) 9: (1, 2,3,4,5,6)	Опрос, подготовка докладов, презентаций, решение практических задач
Тема 4. Методы анализа и оценки эффективности инвестиционных процессов в организации	Система показателей оценки экономической эффективности инвестиционных процессов в организации. Понятие обыкновенного и обязательного аннуитета. Методы расчета текущей и будущей стоимости аннуитета. Понятие, принципы и методика расчета, области применения чистой текущей стоимости. Особенности модифицированной внутренней нормы доходности. Методика расчета средних годовых показателей инвестиционной привлекательности проекта. Методика расчетов индекса рентабельности инвестиций. Методики сравнительного анализа проектов с равными и неравными сроками реализации. Принципы распределения капитала между альтернативными вариантами инвестиционных проектов. Методы расчета	Опрос, подготовка докладов, презентаций, решение практических задач

	<p>текущей и будущей стоимости денежных потоков. Ставка дисконтирования и методы ее обоснования.</p> <p><b>Рекомендуемые источники:</b>  8: (1,2,3,4,5,6,7,8,9)  9: (1, 2,3,4,5,6)</p>	
Тема 5. Источники финансирования инвестиционных процессов в организации.	<p>Финансирование инвестиционных процессов в организации. Собственные и заемные средства. Долгосрочное кредитование и лизинг. Первичная публичная эмиссия акций (IPO) и венчурное финансирование. Бюджетное финансирование. Модель связи типа финансирования и жизненного цикла компании. Премия за риск. Кумулятивный метод оценки премии за риск. Расчет WACC проекта. Модель оценки капитальных активов (CAPM). Учет решений по финансированию при расчете NPV проекта: учет в денежных потоках и учет в ставке дисконтирования.</p> <p><b>Рекомендуемые источники:</b>  8: (1,2,3,4,5,6,7,8,9)  9: (1, 2,3,4,5,6)</p>	Опрос, подготовка докладов, презентаций, решение тестовых заданий
Тема 6. Анализ и управление инвестиционными процессами реального инвестирования.	<p>Классификация показателей эффективности реальных инвестиций. Методика расчета, правила применения методов, не предполагающих использование концепции дисконтирования: метод, основанный на расчете срока окупаемости; метод, основанный на определении нормы прибыли на капитал; метод сравнительной эффективности приведенных затрат. Методика расчета, правила применения методов, основанных на применении концепции дисконтирования. Исследование условий реализуемости и показателей эффективности при выборе проектов.</p> <p><b>Рекомендуемые источники:</b>  8: (1,2,3,4,5,6,7,8,9)  9: (1, 2,3,4,5,6)</p>	Опрос, подготовка докладов (презентаций), решение практических задач
Тема 7. Анализ и управление инвестиционными процессами финансового инвестирования	<p>Сущность ценных бумаг. Понятие акции, облигации. Задачи и информация для анализа. Анализ эффективности финансовых инвестиций. Основные критерии инвестиционных качеств объектов инвестирования: доходность, риск и ликвидность. Доходность как важнейшая характеристика ценных бумаг. Определение доходности для различных ценных бумаг.</p> <p><b>Рекомендуемые источники:</b></p>	Опрос, подготовка докладов, презентаций, решение практических задач



	8: (1,2,3,4,5,6,7,8,9) 9: (1, 2,3,4,5,6)	
Тема 8. Анализ и управление смешанным инвестиционным портфелем компании	<p>Портфель инвестиционных проектов: понятие, типы и особенности. Инвестиционная программа организации. Основные этапы формирования инвестиционной программы. Поиск идей и разработка проектов. Предварительная фильтрация и отбор проектов. Методы и критерии отбора инвестиционных проектов для формирования портфеля. Выбор методов формирования различных типов инвестиционных портфелей. Анализ инвестиционных проектов различной продолжительности. Инвестиционные решения о замене имеющихся активов.</p> <p><b>Рекомендуемые источники:</b> 8: (1,2,3,4,5,6,7,8,9) 9: (1, 2,3,4,5,6)</p>	Опрос, подготовка докладов, презентаций, решение практических задач. Защита контрольной работы

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

#### 3.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Тема 1. Экономическая сущность и классификация инвестиций.	Типы инвесторов: стратегические и портфельные, индивидуальные и институциональные и др. Учёт интересов различных участников инвестиционного проекта. Основные признаки классификации инвестиций. Виды и формы инвестиций: реальные и финансовые, материальные и нематериальные, прямые и косвенные, чистые и трансфертные, краткосрочные и долгосрочные, частные, государственные, иностранные и совместные инвестиции	Изучение лекций. Подготовка выступлений для обсуждения на семинарах. Изучение основной и дополнительной литературы, поиск и анализ информации, содержащейся в Интернет-ресурсах.
Тема 2. Теоретические основы анализа инвестиционных процессов.	Факторы роста инвестиционной активности организаций. Роль и значение инвестиций в развитие экономики. Инвестиционный климат страны и региона.	Изучение лекций. Подготовка выступлений для обсуждения на семинарах. Изучение основной и

		дополнительной литературы, поиск и анализ информации, содержащейся в Интернет-ресурсах.
Тема 3. Информационное обеспечение анализа инвестиционных процессов.	Структура ТЭО инвестиционных проектов и характеристика основных его разделов. Понятие и структура бизнесплана инвестиционного проекта. Понятие и структура инвестиционного меморандума. Рассмотрение процесса оценки инвестиционного проекта как итерационного, связанного с необходимостью корректной оценки проекта с точки зрения различных участников.	Изучение лекций. Подготовка выступлений для обсуждения на семинарах. Изучение основной и дополнительной литературы, поиск и анализ информации, содержащейся в Интернет-ресурсах.
Тема 4. Методы анализа и оценки эффективности инвестиционных процессов в организации	Методика расчетов индекса рентабельности инвестиций. Методики сравнительного анализа проектов с равными и неравными сроками реализации. Принципы распределения капитала между альтернативными вариантами инвестиционных проектов. Методы расчета текущей и будущей стоимости денежных потоков. Ставка дисконтирования и методы ее обоснования.	Изучение лекций. Подготовка выступлений для обсуждения на семинарах. Изучение основной и дополнительной литературы, поиск и анализ информации, содержащейся в Интернет-ресурсах.
Тема 5. Источники финансирования инвестиционных процессов в организации.	Премия за риск. Кумулятивный метод оценки премии за риск. Расчет WACC проекта. Модель оценки капитальных активов (CAPM). Учет решений по финансированию при расчете NPV проекта: учет в денежных потоках и учет в ставке дисконтирования.	Изучение лекций. Подготовка выступлений для обсуждения на семинарах.
Тема 6. Анализ и управление инвестиционным и процессами реального инвестирования.	Методика расчета, правила применения методов, основанных на применении концепции дисконтирования. Исследование условий реализуемости и показателей эффективности при выборе проектов.	Изучение лекций. Подготовка выступлений для обсуждения на семинарах. Изучение основной и дополнительной литературы, поиск и анализ информации, содержащейся в Интернет-ресурсах.
Тема 7. Анализ и управление инвестиционным и процессами	Основные критерии инвестиционных качеств объектов инвестирования: доходность, риск и ликвидность. Доходность как важнейшая	Изучение лекций, Подготовка выступлений для обсуждения на

финансового инвестирования	характеристика ценных бумаг. Определение доходности для различных ценных бумаг.	семинарах. Изучение основной и дополнительной литературы, поиск и анализ информации, содержащейся в Интернет-ресурсах.
Тема 8. Анализ и управление смешанным инвестиционным портфелем компании	Методы и критерии отбора инвестиционных проектов для формирования портфеля. Выбор методов формирования различных типов инвестиционных портфелей. Анализ инвестиционных проектов различной продолжительности. Инвестиционные решения о замене имеющихся активов.	Изучение лекций, Подготовка выступлений для обсуждения на семинарах. Изучение основной и дополнительной литературы, поиск и анализ информации, содержащейся в Интернет-ресурсах. Подготовка контрольной работы

### **3.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю**

#### **Примерный перечень тем для подготовки к устному опросу, докладов (презентаций)**

1. Инвестиции как экономическая категория.
2. Функции инвестиций в процессе общественного воспроизводства.
3. Экономическая сущность, значение и цели инвестирования: на макроуровне и уровне отдельного предприятия.
4. Объекты и субъекты инвестирования.
5. Характеристика основных участников инвестиционного процесса.
6. Типы инвесторов: стратегические и портфельные, индивидуальные и институциональные и др.
7. Учёт интересов различных участников инвестиционного проекта.
8. Основные признаки классификации инвестиций.

9. Виды и формы инвестиций: реальные и финансовые, материальные и нематериальные, прямые и косвенные, чистые и трансфертные, краткосрочные и долгосрочные, частные, государственные, иностранные и совместные инвестиции

10. Классификация показателей эффективности реальных инвестиций.

11. Методика расчета, правила применения методов, не предполагающих использование концепции дисконтирования: метод, основанный на расчете срока окупаемости; метод, основанный на определении нормы прибыли на капитал; метод сравнительной эффективности приведенных затрат.

12. Методика расчета, правила применения методов, основанных на применении концепции дисконтирования.

13. Исследование условий реализуемости и показателей эффективности при выборе проектов.

14. . Анализ альтернативных инвестиционных проектов.

15. Оценка финансового состояния компании и финансовой реализуемости инвестиционного проекта.

### **Примерные тестовые задания**

1. Инвестиционный анализ – это:

а) процесс исследования инвестиционной активности и эффективности инвестиционной деятельности предприятия с целью выявления резервов их роста.

б) выявление стадии «жизненного цикла», на котором находится предприятие.

в) мониторинг показателей конъюнктуры инвестиционного рынка.

г) выявление инвестиционных рисков экономических и социальных программ.

2. Проектный анализ включает следующие аспекты:

а) технический, экологический, социальный.

б) технический, институциональный, маркетинговый, социальный, коммерческий, финансовый.

в) технический, институциональный, экономический, социальный, коммерческий, финансовый, экологический.

г) технический, экологический, социальный, производственный.

3. Если в экономике за определенный период валовые инвестиции превысили амортизационные отчисления, то такая экономика является:

а) растущей экономикой;

б) статичной экономикой;

в) стагнирующей экономикой.

4. Эндогенная эффективность инвестиционного менеджмента заключается в:

а) расширении объемов инвестиционной деятельности компании;

б) согласовании внутренних структурных элементов инвестиционных проектов;

в) достижении требуемого соотношения между различными элементами системы инвестирования, а также ликвидации возможных отклонений от плановых заданий;

г) согласовании инновационных проектов с окружающей средой.

5. Экзогенная эффективность инвестиционного менеджмента заключается в:

а) достижении требуемого соотношения между различными элементами системы инвестирования, а также ликвидации возможных отклонений от плановых заданий;

б) согласовании внутренних структурных элементов инвестиционных проектов;

в) расширении объемов инвестиционной деятельности компании;

г) согласовании инвестиционных проектов с окружающей средой.

6. Предикативные модели – это:

- а) описательные модели;
- б) факторные модели;
- в) прогнозные модели;
- г) детерминированные модели.

7. Финансовое состояние компании характеризуется отношением (0:0:1). Это означает наличие:

- а) абсолютной финансовой устойчивости;
- б) нормальной финансовой устойчивости;
- в) неустойчивого финансового состояния;
- г) кризисного финансового состояния.

8. Величина активов составляет 6500 тыс. руб., из них внеоборотных — 3500 тыс. руб. Долгосрочные обязательства отсутствуют, краткосрочные обязательства составляют 1500 тыс. руб. Мультипликатор собственного капитала составит:

- а) 0,231;
- б) 0,796;
- в) 1,300;
- г) 1,176 .

9. Чему будет равна выручка от продаж инновационной продукции, если средняя величина активов составляет 2540 тыс. руб., а их оборачиваемость — 3,5 раза:

- а) 8890 тыс. руб.;
- б) 2540 тыс. руб.;
- в) 726 тыс. руб.;
- г) 2536 тыс. руб.

10. Объем продаж составил 10 000 тыс. руб. Переменные затраты — 8300 тыс. руб., постоянные затраты — 1000 тыс. руб. Величина внеоборотных активов равна 4000 тыс. руб., оборотных активов — 5000 тыс. руб. Коэффициент рентабельности активов составит:

- а) 0,078;

- б) 0,189;
- в) 2,429;
- г) 0,152.

## **Примеры практических задач**

### **Задача 1**

Корпорация «Транзит» участвует в новом проекте по развитию логистической транспортной системы России. Определите затраты на финансирование корпорации, используя следующие данные, тыс. у.е.

Задолженность перед персоналом – 5000;

Задолженность поставщикам и подрядчикам – 15000;

Долгосрочный банковский кредит - 35000;

Облигации – 18000;

Обыкновенные акции – 40000;

Накопленная прибыль – 82000.

Компания платит 10 % по кредиту, ставка безрисковой доходности – 10,5 %, среднерыночная доходность – 15 %.

$\beta$  по обыкновенным акциям – 0,8. Облигации номиналом 1000 руб. и купонной ставкой 10 %, а рыночная цена – 880 у.е. До погашения облигации осталось 10 лет. Ставка налога – 20 %.

### **Задача 2**

Компания «Прогресс» является региональным лидером в сфере информационно-коммуникационных технологий и получает устойчивую прибыль. Сейчас в обращении находится 800 тыс. обыкновенных акций компании. Балансовая стоимость акционерного капитала равна 74 млн. у.е., но рыночная цена обыкновенных акций в 2,3 раза выше номинала, бета-коэффициент равен 1,1. Безрисковая ставка - 6 %, среднерыночная доходность - 14,4 %. Коэффициент долговой нагрузки составил 0,45. Облигации корпорации имеют требуемую доходность 10,2 %.

Компания планирует выкупить акций на сумму 30 млн. у.е. (которые затем перейдут работникам) за счет эмиссии новых облигаций. Это приведет

к росту бета-коэффициента до 1,25. Требуемая доходность по облигациям увеличится до 12 %. Ставка налогообложения – 20 %.

Определите:

1. Требуемую доходность по акциям до и после выкупа;
2. Средневзвешенные затраты на капитал до и после выкупа акций.

Сравните показатели и определите причины этих изменений.

### **Примерный перечень тем для выполнения контрольной работы**

1. Принятие инвестиционных решений в условиях рационирования капитала.
2. Основные показатели оценки доходности финансовых активов.
3. Фундаментальный анализ и его характеристики.
4. Инвестиционный анализ как самостоятельное направление экономического анализа. Особенности инвестиционного анализа.
5. Методы инвестиционного анализа и их классификация.
6. Методы качественного анализа инвестиционных рисков: метод анализа уместности затрат; метод аналогий.
7. Понятие, состав и структура источников финансирования инвестиционных проектов.
8. Анализ внутренних и внешних источников формирования инвестиционных ресурсов на макроэкономическом и микроэкономическом уровне.
9. Особенности финансирования инвестиций за счет внутренних и внешних источников финансирования.
10. Анализ методов финансирования инвестиционных проектов.
11. Бюджетное финансирование. Анализ сферы использования бюджетных ассигнований.
12. Финансирование капитальных вложений, осуществляемых за счет собственных средств (самофинансирование)



13. Показатели, используемые в рамках бухгалтерского подхода к оценке инвестиций. Коэффициент эффективности инвестиций (ARR). Срок окупаемости (PP). Проблемы и способы определения.

14. Основные методы, используемые для анализа дисконтированного денежного потока в рамках экономического подхода к оценке.

15. Анализ эффективности проектов в условиях инфляции.

16. Качественный анализ эффективности инвестиционного проекта и выявление конкурентных преимуществ проекта.

17. Оценка риска ценных бумаг.

18. Современная теория формирования портфеля ценных бумаг.

19. Этапы формирования инвестиционного портфеля.

20. Взаимосвязь риска и дохода при формировании инвестиционного портфеля

«Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях кафедры «Налоги. Бухгалтерский учет».

#### **4. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине**

##### **Перечень компетенций с указанием индикаторов их достижения в процессе освоения образовательной программы**

Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине содержится в разделе 2 «Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине».

##### **Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний**

### **Вопросы для подготовки к зачету**

1. Цели и задачи инвестиционного анализа.
2. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта.
3. Системы и методы инвестиционного анализа.
4. Этапы инвестиционного процесса.
5. Управление инвестиционным процессом в компании.
6. Стратегический подход к выбору направлений инвестирования.
7. Ключевые характеристики качества инвестиционного проекта.
8. Качественный анализ эффективности инвестиционного проекта и выявление конкурентных преимуществ проекта.
9. Бизнес-план в реализации инвестиционной деятельности.
10. Жизненный цикл инвестиционного проекта, его содержание.
11. Виды и формы инвестиций. Классификация инвестиций.
12. Источники и схемы финансирования инвестиций.
13. Анализ и принятие инвестиционных решений в условиях риска.
14. Инвестиционная деятельность: сущность, субъекты и объекты.
15. Этапы и содержание инвестиционного процесса.
16. Нормативно-правовое регулирование инвестиционной деятельности.
17. Аннуитет. Специфика денежного потока в форме аннуитета.
18. Средневзвешенная стоимость капитала.
19. Сущность и задачи проектирования и бизнес-планирования в инвестиционной деятельности предприятий.
20. Внутренняя норма доходности (IRR).
21. Временная стоимость денег и ее учет в оценке инвестиционных проектов.
22. Денежные потоки (CF), в инвестиционном процессе.
23. Виды денежных потоков и методика расчёта.
24. Доходность и риск инвестирования в ценные бумаги.
25. Инвестирование в форме капитальных вложений.

26. Инвестиционное предложение и инвестиционная альтернатива.
27. Инвестиционный проект. Классификация инвестиционных проектов.
28. Критерии экономической эффективности инвестиций.
29. Виды денежных потоков и методика расчёта.
30. Метод расчета индекса рентабельности инвестиций (RI).
31. Модель оценки капитальных активов (CAPM).
32. Венчурная модель финансирования инвестиций.
33. Основные типы инвесторов и их целевые ориентации.
34. Оценка оптимальности инвестиционного портфеля.
35. Оценка срока окупаемости инвестиций.
36. Прямые и портфельные инвестиции: общие черты и различия.
37. Текущая стоимость (PV). Чистая текущая стоимость (NPV): методика расчёта и экономическое содержание.
38. Формирование и оптимизация инвестиционного портфеля. Модель Г. Марковица.
39. Характеристика ценных бумаг в качестве инвестиционных инструментов.
40. Инвестиционные индикаторы.

### Примеры оценочных средств для проверки индикаторов достижения компетенций, формируемых дисциплиной

Наименование компетенции	Наименование индикатора достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
Способность к применению в профессиональной деятельности российских и	Демонстрирует знания российских и международных нормативных документов для решения	<b>1. Знать:</b> теоретические основы, ключевые понятия, методы и инструменты инвестиционного анализа, используемые как в отечественной, так	<b>Вопросы</b> 1. Инвестиции: определение и сущность. 2. Классификация инвестиций. 3. Инвестиционная деятельность: сущность,

международных нормативных документов (ПКП-1)	задач профессиональной деятельности.	и в зарубежной практике <b>Уметь:</b> использовать различные способы, приемы и методы инвестиционного анализа для решения задач, связанных с осуществлением профессиональной деятельности.	субъекты и объекты. 4. Инвестиционный анализ как самостоятельное направление экономического анализа. 5. Особенности инвестиционного анализа. 6. Концепция стоимости денег во времени. 7. Содержание инвестиционного анализа: анализ капитальных вложений; анализ финансовых вложений. 8. Базовые направления реального инвестирования. 9. Управление инвестиционным процессом в компании. 10. Методы инвестиционного анализа и их классификация. 11. Стратегический подход к выбору направлений инвестирования.
Способность к применению методов экономического анализа, подготовки и представления аналитических обзоров и обоснований, помогающих сформировать профессиональное суждение при принятии управленческих решений на уровне экономически субъектов (ПКП-3)	1. Применяет методы экономического анализа, подготовки и представления аналитических обзоров для принятия управленческих решений на уровне экономических субъектов	<b>1. Знать:</b> практику применения методов экономического анализа инвестиционных процессов, оценки эффективности инвестиционных проектов. <b>Уметь:</b> осуществлять подготовку и представления аналитических обзоров для принятия управленческих решений по выбору источников финансирования и достижению эффективности инвестиций	<b>Вопросы</b> 1. Базовые подходы и последовательность этапов анализа инвестиций: определение бюджета; оценка ожидаемого денежного потока с учетом фактора времени; анализ риска денежного потока; выбор приемлемого значения цены капитала; построение дисконтированного денежного потока и расчет его приведенной стоимости; сравнение приведенной стоимости ожидаемого денежного потока с требуемыми инвестиционными затратами. 2. Принципы оценки инвестиционных проектов. 3. Общепринятые трактовки

			<p>привлекательности инвестиционных вложений.</p> <p>4. Этапы оценки эффективности инвестиционных проектов.</p> <p>5. Классификация показателей экономической эффективности инвестиционных проектов.</p> <p><b>Практическая задача</b>          Компания «Русский квас» решила запустить технологическую линию по производству нового продукта. Период реализации проекта – 4 года. Начальные инвестиции составят 120 тыс. долл. Через год потребуются дополнительные инвестиции в размере 80 тыс. долл. Возвратные денежные потоки начнут поступать в конце второго года с вероятностью 0,90. Ожидаемый годовой доход (без учета вероятности положительного исхода) составит 200 тыс. долл. Требуемая норма доходности проекта – 17 %. Оцените экономическую эффективность инвестиционного проекта с использованием статических и динамических методов.          Сделайте выводы.</p>
--	--	--	--

## 5. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

### Нормативные правовые акты

1. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений» № 39-ФЗ от 25.02.99 г.

2. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов и их отбору для финансирования (утверждены Госстроем России, Минэкономки РФ, Минфином РФ № ВК 477 от 21.06.99 г.).

### **Основная литература**

3. Блау, С. Л. Инвестиционный анализ: учебник для бакалавров / С. Л. Блау. - 6-е изд. - Москва: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2023. - 256 с. - ISBN 978-5-394-05218-7. - Текст: электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/2082677> – Режим доступа: Электронно-библиотечная система Znanium.com - Текст: электронный.

4. Колмыкова, Т. С. Инвестиционный анализ: учебное пособие / Т.С. Колмыкова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: ИНФРА-М, 2023. — 208 с. — (Высшее образование). — DOI 10.12737/4984. - ISBN 978-5-16-018660-3. - Текст: электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/2039151> – Режим доступа: Электронно-библиотечная система Znanium.com – Текст: электронный.

5. Липсиц, И. В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. — Москва: ИНФРА-М, 2022. — 320 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/2848. - ISBN 978-5-16-004656-3. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1877833> – Режим доступа: Электронно-библиотечная система Znanium.com – Текст: электронный.

### **Дополнительная литература**

6. Валинурова, Л.С. Управление инвестиционными процессами: многоуровневые стратегии: учебник / Л.С. Валинурова, О.Б. Казакова, Н.А. Кузьминых. — Москва: Русайнс, 2020. — 295 с. — ISBN 978-5-4365-4323-9. - URL: <https://book.ru/book/935317> – Режим доступа: Электронно-библиотечная система Znanium.com– Текст: электронный.

7. Данилов, А. И. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие для бакалавров / А. И. Данилов. - 3-е изд., перераб. и доп. - Москва: Дашков и К,

2021. - 140 с. - ISBN 978-5-394-04103-7. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1232010> – Режим доступа: Электронно-библиотечная система Znanium.com – Текст: электронный.

8. Мелкумов, Я. С. Инвестиционный анализ: учебное пособие / Я.С. Мелкумов. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 176 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/3435. - ISBN 978-5-16-009514-1. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1851529> – Режим доступа: Электронно-библиотечная система Znanium.com – Текст: электронный.

9. Серов, В. М. Инвестиционный анализ: учебник / В.М. Серов, Е.А. Богомолова, Н.А. Моисеенко; под общ. ред. В.М. Серова. — Москва: ИНФРА-М, 2021. — 248 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/textbook\_5a93bd34dacb77.48838994. - ISBN 978-5-16-013104-7. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1227695> – Режим доступа: Электронно-библиотечная система Znanium.com - Текст: электронный.

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

1. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
2. Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znanium.com>
3. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ОНЛАЙН» <http://biblioclub.ru/>
4. Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ» <https://www.biblio-online.ru>
5. Электронная библиотека издательского дома «Гребенников» <https://grebennikon.ru>
6. Электронно-библиотечная система издательства «Лань» <https://e.lanbook.com>

## **7. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

Методика освоения дисциплины предусматривает подготовку обучающихся к лекциям, семинарам и практическим занятиям, выполнение студентами самостоятельной внеаудиторной работы, в том числе – контрольной работы.

*Рекомендации по подготовке к лекционным занятиям.*

Для наиболее полного освоения дисциплины студентам необходимо:

- перед каждой лекцией просматривать рабочую программу дисциплины, ее основные вопросы и рекомендуемую литературу. Это позволит сэкономить время на записывание основных вопросов темы;
- к лекциям готовить материал по теме;
- перед очередной лекцией просматривать материалы предыдущих, чтобы освоение материала не оставляло пробелов.

*Рекомендации по подготовке к семинарам, практическим занятиям.*

Студентам следует:

- проработать теоретический материал к занятию по рекомендованным литературным источникам и лекциям;
- использовать при подготовке к занятию нормативно-правовые документы, научные публикации, информационный материал, рекомендуемый преподавателем;
- перед занятиями задать вопросы по невыясненным в ходе самостоятельной подготовки темам или отдельным положениям;
- в ходе занятия давать четкие и исчерпывающие ответы на вопросы;
- на занятии демонстрировать понимание обсуждаемых тем и вопросов.

Студентам, по различным причинам пропустившим занятия, необходимо перед очередным занятием отработать пропущенный материал, подготовив его самостоятельно.

*Методические рекомендации по выполнению различных форм*



### *самостоятельной работы*

Самостоятельная работа студентов ориентирована на более глубокое усвоение материала по изучаемой дисциплине. Самостоятельная работа содержит в себе различные виды и формы работ. В ходе изучения дисциплины предусмотрены следующие формы:

- опрос;
- подготовка докладов, презентаций;
- выполнение контрольной работы.
- подготовка к зачету.

К выполнению заданий для самостоятельной работы предъявляются следующие требования: задания должны выполняться самостоятельно и представляться в установленный срок, а также должны соответствовать установленным требованиям по оформлению.

Студентам следует:

- руководствоваться графиком самостоятельной работы, определенным РПД;
- выполнять все плановые задания, выдаваемые преподавателем для самостоятельного выполнения, разбирать на занятиях и консультациях неясные вопросы;
- прорабатывать соответствующие теоретические и практические разделы дисциплины, фиксируя неясные фрагменты для их обсуждения на консультации.

### *Методические рекомендации по выполнению контрольной работы*

Контрольная работа – вид самостоятельной практической и исследовательской работы студентов, с целью углубления и закрепления теоретических знаний. Для выполнения контрольной работы по дисциплине необходимо использовать учебно-методические материалы, подготовленные кафедрой.

В процессе выполнения контрольной работы студенту рекомендуется выполнить следующие виды работ:

- составить план контрольной работы;
- отобрать источники, собрать и проанализировать информацию по проблеме;
- систематизировать и проанализировать собранную информацию по научной проблеме;
- представить проведенный анализ с собственными выводами и предложениями.

Контрольная работа выполняется студентом под руководством преподавателя кафедры «Налоги. Бухгалтерский учет» самостоятельно. Тему контрольной работы студент выбирает из предлагаемого примерного перечня.

Контрольная работа имеет следующую структуру:

1. Титульный лист.
2. Содержание.
3. Введение (с обоснованием выбора темы).
4. Текстовое изложение материала.
5. Заключение с выводами по всей работе.
6. Список использованных источников.
7. Приложения (при необходимости)

Введение - суть и обоснование выбора данной темы, состоит из ряда компонентов, связанных логически и стилистически.

Текстовое изложение материала (основная часть) - теоретические основы выбранной проблемы и изложение основного вопроса. Данная часть предполагает развитие аргументации и анализа, а также обоснование их, исходя из имеющихся данных, других аргументов и позиций по этому вопросу.

Заключение - обобщения и аргументированные выводы по теме контрольной работы с указанием области ее применения и т.д. Оно подытоживает контрольную работу или еще раз вносит пояснения, подкрепляет смысл и значение изложенного в основной части материала.

К тексту прилагается оформленный по требованиям список использованных источников. При составлении списка в перечень включаются только те источники, которые действительно были использованы при подготовке к написанию работы.

Приложения - иллюстративный материал (схемы, диаграммы, рисунки и др.).

#### Требования к оформлению контрольной работы

Контрольная работа выполняется на компьютере (гарнитура Times New Roman, шрифт 14) через 1,5 интервала с полями: верхнее, нижнее - 2; правое - 3; левое - 1,5. Отступ первой строки абзаца - 1,25. Должна быть нумерация страниц. Таблицы и рисунки встраиваются в текст работы и тоже нумеруются.

Титульный лист является первой страницей и заполняется по строго определенным правилам.

Список использованных источников составляет одну из частей работы, отражающей самостоятельную творческую работу автора, позволяет судить о степени фундаментальности данной работы. Общее оформление списка использованных источников для контрольной работы аналогично оформлению списка использованной литературы для реферата. В тексте обязательны ссылки на литературные источники, лучше всего постраничные.

К тексту контрольной работы может прилагаться иллюстративный материал (схемы, диаграммы, рисунки, таблицы и др.), оформленный в виде приложений.

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

**8.1 Комплект лицензионного программного обеспечения:**

- 1) Антивирусная защита Kaspersky Security для виртуальных и облачных сред;
- 2) Windows, Microsoft Office.

**8.2 Современные профессиональные базы данных, и информационные справочные системы**

1. Информационно-правовая система «Гарант»: <https://www.garant.ru>
2. Электронная энциклопедия: <http://ru.wikipedia.org/wiki/Wiki>
3. Большая Российская энциклопедия: <https://bigenc.ru/>

**8.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации**

Не используются

**9. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине**

Учебная аудитория для проведения учебных занятий, предусмотренных программой бакалавриата, оснащенная оборудованием и техническими средствами обучения:

362002, Республика Северная Осетия-Алания, г. Владикавказ, ул. Молодежная, д. 7, аудитория № 42.

Специализированная мебель:

Стол компьютерный – 1 шт.

Стол (двухместный) – 15 шт.

Стул – 31 шт.

Доска настенная – 1 шт.

Кафедра – 1 шт.

Технические средства обучения:

Компьютер в сборе – 1 шт.

Мультимедиа-проектор – 1 шт.

Экран настенный – 1 шт.

Перечень лицензионного программного обеспечения:

1) Программы для ЭВМ Kaspersky Security для виртуальных и облачных сред;

2) Windows, Microsoft Office.

Учебная аудитория оснащена компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду Финансового университета.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся:

362002, Республика Северная Осетия-Алания, г. Владикавказ, ул. Молодежная, д.7, аудитория № 72.

Специализированная мебель:

Стол (учительский) – 1 шт.

Стол (двухместный) – 6 шт.

Стол компьютерный – 10 шт.

Стул – 27 шт.

Доска настенная – 1 шт.

Шкаф для документов – 1 шт.

Технические средства обучения:

Компьютер в сборе – 10 шт.

Мультимедиа-проектор – 1 шт.

Экран настенный – 1 шт.

Перечень лицензионного программного обеспечения:

1) Программы для ЭВМ Kaspersky Security для виртуальных и облачных сред

2) Windows, Microsoft Office

362002, Республика Северная Осетия-Алания, г. Владикавказ, ул. Молодежная, д.7, кабинет № 55. Читальный зал:

Специализированная мебель:

Стол – 20 шт.

Стул – 40 шт.

Шкаф для книг – 4 шт.

Стеллаж книжный – 13 шт.

Стеллаж выставочный – 4 шт.

Технические средства обучения:

Компьютер в сборе – 6 шт.

Телевизор – 1 шт.

Перечень лицензионного программного обеспечения:

1) Программы для ЭВМ Kaspersky Security для виртуальных и облачных сред

2) Windows, Microsoft Office

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду Финансового университета.