

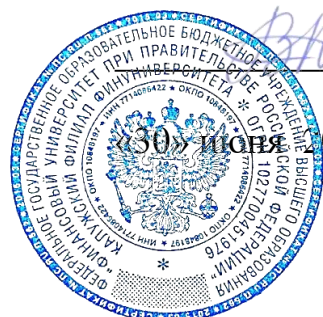
**«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»  
(Финуниверситет)**

**Калужский филиал Финуниверситета**

**Кафедра «Учет и менеджмент»**

**«УТВЕРЖДАЮ»**

**Директор Калужского филиала  
Финуниверситета**

 **В.А. Матчинов**  
**30» июня 2022 г.**

**Матчинов В.А.**

**АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ**

**Рабочая программа дисциплины**

**для студентов, обучающихся по направлению подготовки  
38.03.01 «Экономика»**

**Образовательная программа «Бизнес-анализ, налоги и аудит»  
Очная форма обучения**

*Рекомендовано Ученым советом Калужского филиала Финуниверситета  
(протокол №56 от 30.06.2022 г.)*


**Одобрено кафедрой «Учет и менеджмент»  
Калужского филиала Финуниверситета  
(протокол №12 от 30 июня 2022 г.)**


**КАЛУГА 2022**


Рабочая программа предназначена для преподавания дисциплины «Анализ инвестиционных процессов» студентам, обучающимся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», образовательная программа «Бизнес-анализ, налоги и аудит» по очной форме обучения.

В рабочей программе излагаются планируемые результаты освоения дисциплины, содержание дисциплины, тематика и содержание семинаров и практических занятий, технологии их проведения. В рабочей программе дисциплины приводится перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся, фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся, перечень основной и дополнительной литературы, а также ресурсов информационно-телекоммуникационной сети Интернет.

СОГЛАСОВАНО:

Заместитель директора  
по учебно-методической работе  /Орловцева О.М./  
«30» июня 2022 г.

Начальник учебно-методического отдела  /Толстикова В.С./  
«30» июня 2022 г.

Заведующий кафедрой  
«Учет и менеджмент»  /Губернаторова Н.Н./  
«30» июня 2022 г.

## Содержание

	Стр.
1. Наименование дисциплины	4
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине	4
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы	6
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	7
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	7
5.1 Содержание дисциплины	7
5.2 Учебно-тематический план	10
5.3 Содержание семинаров, практических занятий	11
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	13
6.1 Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	13
6.2 Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю	16
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	30
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	43
9. Перечень ресурсов информационно – телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	45
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	45
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем	47
11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения	47
11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы	47
11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации	47
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	47

## **1.Наименование дисциплины**

Б.1.2.2.1.8. «Анализ инвестиционных процессов»

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

Процесс изучения дисциплины «Анализ инвестиционных процессов» направлен на формирование следующих компетенций, представленных в таблице

Таблица 1

<b>Код</b>	<b>Наименование компетенции</b>	<b>Индикаторы</b>	<b>Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные</b>
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	Знать содержание методических и нормативных документов и технологии разработки стратегических, текущих и оперативных финансовых планов; методы анализа и способы обработки финансовой информации, необходимой для разработки обоснованных финансовых прогнозов и планов развития организаций Уметь определять инструментарий, адекватный поставленным экономическим задачам в целях повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности на основе финансовых технологий; анализировать финансовую информацию, необходимую для разработки финансовых планов и прогнозов

ПКП-3	Способность к применению методов экономического анализа, подготовки и представления аналитических обзоров и обоснований, помогающих сформировать суждения 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.	Знать современные методы анализа и способы оценки финансовой информации о деятельности организации, необходимой для разработки обоснованных финансовых прогнозов и планов развития финансово-кредитных институтов с учетом складывающейся макроэкономической ситуации. Уметь анализировать финансовую информацию, необходимую для разработки финансовых планов и прогнозов деятельности организации, в том числе институтов финансового рынка, определять инструментарий, адекватный поставленным экономическим задачам в целях повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности на основе финансовых технологий с учетом складывающейся макроэкономической ситуации.
-------	---	---	---

### 3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Анализ инвестиционных процессов» относится профилю «Учет, анализ и аудит» по направлению подготовки: 38.03.01 - Экономика, ОП «Налоги, аудит и бизнес-анализ», профиль "Учёт, анализ и аудит"

### 4. Объем дисциплины(модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся

Таблица 1

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 7/8 (в часах)
<b>Общая трудоемкость дисциплины</b>	144 (4 з/е)	144
<b>Контактная работа - Аудиторные занятия</b>	68	68
Лекции	24	24
Семинары, практические занятия	44	44
<b>Самостоятельная работа</b>	76	76
<b>Вид текущего контроля</b>	Контрольная работа	Контрольная работа
<b>Вид промежуточной аттестации</b>	Зачет	Зачет

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

## **5.1 Содержание дисциплины**

### **Тема 1. Цели и содержание инвестиционного анализа.**

Цели и задачи инвестиционного анализа. Информационная база инвестиционного анализа. Основные концепции, используемые в инвестиционном анализе. Методы инвестиционного анализа. Структура инвестиционного анализа. Место инвестиционного анализа в системе комплексного экономического анализа производственной, финансовой и инвестиционной деятельности организации. Связь работ по разработке финансовой стратегии, анализу отчетности, финансовому анализу, планированию с инвестиционными решениями.

### **Тема 2. Анализ инвестиционного рынка.**

Инвестиционный рынок: понятие и сегменты. Рынок инвестиционного капитала, инвестиционных услуг, объектов реального и финансового инвестирования, их характеристика. Основные группы инвесторов на рынке инвестиционного капитала, объектов реального и финансового инвестирования. Посредники на инвестиционном рынке: финансовые, нефинансовые. Основные элементы инвестиционного рынка. Спрос, предложение, цена, конкуренция, их взаимосвязь. Конъюнктура инвестиционного рынка. Стадии конъюнктурного цикла инвестиционного рынка. Мониторинг, анализ и прогнозирование конъюнктуры. Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка. Выбор периода, глубины и методов прогноза. Анализ показателей состояния инвестиционного рынка на макроуровне: характеризующих эффективность инвестиционной политики государства и инвестиционной деятельности по национальной экономике в целом; характеризующих емкость инвестиционного рынка и его обеспечение; характеризующих состояние рынка недвижимости и основных фондов; характеризующих состояние рынка ценных бумаг; характеризующих состояние денежного рынка.

### **Тема 3. Анализ инвестиционной привлекательности.**

Инвестиционный климат как критерий выбора страны инвестирования. Инвестиционная привлекательность регионов: методы оценки и прогнозирования, показатели, влияние факторов. Интегральный инвестиционный потенциал региона. Факторы, ограничивающие инвестиционную привлекательность регионов. Инвестиционная привлекательность отраслей экономики: методы оценки и прогнозирования, показатели, влияние факторов. Инвестиционная привлекательность организации. Показатели инвестиционной привлекательности организации. Оценка инвестиционной привлекательности организации для различных групп инвесторов (стратегических, портфельных, миноритарных, различных видов займодавцев, венчурных). Инвестиционная привлекательность организации на разных стадиях ее жизненного цикла. Интегральные показатели инвестиционной привлекательности организации. Выявление сильных и слабых сторон инвестиционной и финансовой деятельности организации. Построение матрицы инвестиционных возможностей стратегического развития организации с использованием различных методов анализа.

#### **Тема 4. Анализ инвестиционного проекта.**

Инвестиционные проекты: назначение и виды проектов. Технический анализ инвестиционного проекта. Содержание технического анализа. Техно-технологические альтернативы и варианты местоположения инвестиционного проекта. Размер (масштаб, объем) проекта. Сроки реализации проекта в целом и его стадий (фаз). Доступность и достаточность источников ресурсов (сырья, рабочей силы и др.). Физические и ценовые непредвиденные факторы. Затраты на проект; смета и бюджет проекта. Коммерческий анализ инвестиционного проекта. Содержание коммерческого анализа: определение рынка сбыта продукции и его емкости; влияние факторов на цену продукции; методы и затраты на продвижение продукции на рынок. Организационный анализ инвестиционного проекта. Содержание организационного анализа. Оценка влияния организационных, правовых, политических и административных факторов на осуществление инвестиционного проекта. Разработка мер по устранению слабых сторон участников проекта и минимизации негативного влияния факторов. Финансовый анализ инвестиционного проекта. Содержание финансового анализа: определение инвестиционных ресурсных потребностей компании; определение собственных инвестиционных ресурсов компании и возможностей привлечения внешних источников финансирования; выбор источников и методов финансирования инвестиционного проекта; определение стоимости источников финансирования. Экономический анализ инвестиционного проекта. Содержание экономического анализа. Методика расчета и анализа денежных потоков и экономической эффективности инвестиционного проекта; анализ и учет инфляции и рисков в прогнозах эффективности инвестиционных проектов; прогноз влияния проекта на долговременные результаты деятельности и стоимость компании. Экологический и социальный анализ инвестиционного проекта. Оценка потенциального ущерба окружающей среде от реализации инвестиционного проекта на инвестиционной и эксплуатационной стадиях; определение мер по снижению или предотвращению потенциального ущерба экологии. Оценка социальной эффективности инвестиционного проекта.

#### **Тема 5. Формирование инвестиционного портфеля и программы.**

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. Методы формирования портфеля независимых инвестиционных проектов. Методы отбора при формировании портфеля зависимых инвестиционных проектов. Проблема противоречивости критериев. Особенности оценки эффективности инвестиционных проектов по созданию активов с длительным жизненным циклом. Критерий выбора при анализе инвестиционных проектов с неординарным типом денежного потока. Анализ инвестиционных проектов различной продолжительности. Методы устранения влияния временного фактора. Инвестиционные решения о замене имеющихся активов. Принятие инвестиционных решений в условиях рационирования

капитала.

### **Тема 6. Анализ региональных инвестиционных программ.**

Понятие региональной инвестиционной программы. Инвестиционные вложения в экономику региона (субъектов РФ) и их структура. Региональный инвестиционный комплекс. Формирование структурных элементов регионального инвестиционного комплекса. Этапы разработки инвестиционной программы. Механизм реализации региональной инвестиционной программы. Отбор инвестиционных программ. Алгоритм проведения анализа инвестиционных программ. Критерии оценки социально-экономических результатов реализации региональной инвестиционной программы. Инструменты финансирования региональной инвестиционной программы. Программы регионального развития: сравнение опыта России и зарубежных стран. Содержание и структуры инвестиционных программ муниципальных образований. Роль инвестиционных программ муниципальных образований в системе управления его экономикой. Система показателей результативности реализации инвестиционных программ в муниципальных образованиях. Факторы, оказывающие позитивное и негативное влияние на эффективность реализации инвестиционных проектов в муниципальных образованиях. Анализ степени влияния целевых направлений инвестиционного развития на динамику социально-экономических показателей муниципального образования.

### **Тема 7. Анализ финансовых инвестиций и портфеля ценных бумаг**

Определение конкретных характеристик ценных бумаг. Выявление неверно оцененных рынком ценных бумаг. Технический, фундаментальный и экономический анализ трендов акций, теории Доу и ее современном применении. Показатели, характеризующие: способность организации выплачивать доходы по ценным бумагам; надежность ценных бумаг; эффективность инвестиций в ценные бумаги. Оценка рисков инвестирования в ценные бумаги. Анализ состава и структуры, доходности, риска и ликвидности финансовых инвестиций, портфеля финансовых инвестиций, портфеля ценных бумаг. Стратегии управления портфелем финансовых инвестиций и портфеля ценных бумаг: пассивные, активные, активнопассивные. Выявление сильных и слабых сторон организации для финансового инвестирования. Влияние факторов на выбор портфеля финансовых инвестиций и портфеля ценных бумаг.

## **5.2 Учебно-тематический план**

Таблица 2

№ п/п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах					Формы текущего контроля успеваемости
		Все го	Контактная работа- Аудиторная работа			Самостоятел ьная работа	
			Обща я, в т.ч.:	Лекц ии	Семинары, практичес кие занятия		
1.	Цели и содержание инвестицион ного анализа	22	10	4	6	12	Презентац ии докладов, групповые



							дискуссии, решение практико-ориентированных заданий
2.	Анализ инвестиционного рынка	22	10	4	6	12	Опрос, решение практико-ориентированных заданий, тестирование
3.	Анализ инвестиционной привлекательности	22	10	4	6	12	Презентации докладов, групповые дискуссии, решение практико-ориентированных заданий
4.	Анализ инвестиционной привлекательности	22	12	4	8	10	Опрос, решение практико-ориентированных заданий, тестирование, контрольная работа
5.	Формирование инвестиционного портфеля и программы	20	10	4	6	10	Презентации докладов, групповые дискуссии, решение практико-ориентированных заданий
6.	Анализ региональных инвестиционных программ	18	8	2	6	10	Опрос, презентации докладов, групповые дискуссии, тестирование
7.	Анализ финансовых инвестиций и портфеля ценных бумаг	18	8	2	6	10	Презентации докладов, групповые дискуссии, решение практико-

							ориентирова нных заданий, проверочная работа
	<b>Итого</b>	<b>144</b>	<b>68</b>	<b>24</b>	<b>44</b>	<b>76</b>	Согласно учебному плану

### 5.3 Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 3

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
Тема 1. Цели и содержание инвестиционного анализа	<p>Вопросы:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Логическая схема методологии инвестиционного анализа и среда принятия решений.</li> <li>2. Фундаментальные концепции инвестиционного анализа</li> <li>3. Цели и принципы инвестиционного анализа.</li> <li>4. Структура инвестиционного анализа: технический, коммерческий, организационный, финансовый, экономический, экологический, социальный.</li> <li>5. Системы и методы инвестиционного анализа.</li> <li>6. Этапы инвестиционного анализа.</li> <li>7. Критерии и методы принятия инвестиционных решений.</li> <li>8. Какие группы информационных данных, используемых в инвестиционном анализе, можно выделить?</li> </ol> <p>Рекомендуемые источники: 8.1, 8.2, 8.3, 8.4, 8.5, 8.6, 8.7, 8.9</p>	Фронтальная дискуссия, доклады с презентацией.
Тема 2. Анализ инвестиционного рынка	<p>Вопросы:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Рыночные критерии принятия инвестиционных решений.</li> <li>2. Инвестиционный рынок: понятие и сегменты.</li> <li>3. Анализ конъюнктуры инвестиционного рынка.</li> <li>4. Этапы анализа инвестиционного рынка.</li> </ol> <p>Рекомендуемые источники: 8.1, 8.2, 8.3, 8.4, 8.5, 8.6, 8.7,</p>	Фронтальная дискуссия, доклады с презентацией, работа с тестами и их обсуждение. Дискуссия на тему: «Состояние инвестиционного климата в России» Свою позицию подтвердите конкретными примерами из экономики.

	8.8	
Тема 3. Анализ инвестиционной привлекательности	<p>Вопросы:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Понятие инвестиционного климата: элементы, факторы формирования, оценка.</li> <li>2. Анализ инвестиционной привлекательности регионов.</li> <li>3. Анализ инвестиционной привлекательности отраслей экономики.</li> <li>4. Анализ инвестиционной привлекательности организации.</li> <li>5. Построение матрицы инвестиционных возможностей стратегического развития организации с использованием различных методов анализа.</li> </ol> <p>Рекомендуемые источники: 8.1, 8.2, 8.3, 8.4, 8.5, 8.7, 8.8, 8.9</p>	Фронтальная дискуссия, доклады с презентацией, работа с тестами и их обсуждение, работа с нормативными документами. Дискуссия на тему: «Финансовые инвестиции: состояние и проблемы»
Тема 4. Анализ инвестиционной привлекательности	<p>Вопросы:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Понятие и принципы современного проектного анализа.</li> <li>2. Виды проектного анализа и место в нем оценки эффективности проекта.</li> <li>3. Технический, коммерческий, организационный, финансовый, экономический, экологический, социальный анализ инвестиционного проекта.</li> </ol> <p>Рекомендуемые источники: 8.1, 8.2, 8.3, 8.4, 8.5, 8.7, 8.8, 8.10.</p>	Фронтальная дискуссия, доклады с презентацией, работа с тестами и их обсуждение. Дискуссия на тему: «Реальные инвестиции – основа экономического роста страны».
Тема 5. Формирование инвестиционного портфеля и программы	<p>Вопросы:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Формирование портфеля инвестиционных проектов: этапы, критерии отбора проектов в портфель.</li> <li>2. Методы формирования портфеля независимых инвестиционных проектов.</li> <li>3. Методы отбора при формировании портфеля зависимых инвестиционных проектов.</li> <li>4. Рассмотрение нескольких вариантов портфеля реальных</li> </ol>	Фронтальная дискуссия, доклады с презентацией, работа с тестами и их обсуждение. Дискуссия на тему: «Проблемы региональных инвесторов»

	<p>инвестиций по экономическим и финансовым показателям, величине риска, максимизации EVA и др. 4. Принятие решений о выходе из отдельных инвестиционных проектов: критерии и формы выхода .Рекомендуемые источники: 8.2, 8.3, 8.4, 8.5, 8.6, 8.7, 8.8, 8.10</p>	
Тема 6. Анализ региональных инвестиционных программ	<p>Вопросы:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Инвестиционные вложения в экономику региона и их структура.</li> <li>2. Этапы проведения анализа региональных инвестиционных программ, реализуемых в муниципальных образованиях.</li> <li>3.Инструменты финансирования региональной инвестиционной программы.</li> <li>4.Показатели оценки уровня региональных инвестиционных рисков.</li> <li>5.Система показателей результативности реализации инвестиционных программ в муниципальных образованиях</li> </ol> <p>Рекомендуемые источники: 8.2, 8.3, 8.4, 8.5, 8.6, 8.7, 8.8, 8.9.</p>	<p>Доклады с презентацией, работа с тестами и их обсуждение. Свою позицию подтвердите конкретными примерами из экономики.</p>
7. Анализ финансовых инвестиций и портфеля ценных бумаг	<p>Вопросы:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Инвестиционный портфель и методы его формирования. Портфельная теория финансового инвестирования.</li> <li>2. Определение критериев формирования портфеля ценных бумаг: доход, доходность, риск.</li> <li>3.Методы активной и пассивной политики управления портфелем ценных бумаг: сущность, цели, особенности.</li> <li>4.Тактика выбора ценной бумаги, размещения активов, выбора группы ценных бумаг.</li> <li>5.Оценка эффективности</li> </ol>	<p>Фронтальная дискуссия, доклады с презентацией, работа с тестами и их обсуждение. Дискуссия на тему: «Развитие фондового рынка в России».</p>

	<p>управления портфелем, показатели эффективности. оценки стоимости финансовых активов.</p> <p>6. Программные продукты для инвестиционного анализа.</p> <p>Рекомендуемые источники: 8.1, 8.2, 8.3, 8.4, 8.5, 8.7, 8.8, 8.9, 8.10</p>	
--	--	--

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

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

Таблица 4

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Тема 1. Цели и содержание инвестиционного анализа	<p>Вопросы:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. История становления и развития инвестиционного анализа.</li> <li>2. Этапы развития методологии инвестиционного анализа.</li> <li>3. В чем заключается разница между тактическими и стратегическими инвестиционными решениями?</li> <li>4. Внутренний механизм регулирования инвестиционной деятельности, формируемый в компании</li> <li>5. Кто является пользователями информации в инвестиционном анализе?</li> <li>6. В чем заключается сущность инвестиционного мониторинга? Какие программные продукты позволяют осуществлять инвестиционный анализ?</li> </ol>	<p>Работа с текстом лекций и учебной литературой</p> <p>Подготовка докладов и презентаций</p> <p>Работа с периодической и нормативной литературой</p> <p>Выполнение контрольных работ.</p>
Тема 2. Анализ инвестиционного рынка	<p>Вопросы:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Инвестиционный климат как критерий выбора страны инвестирования.</li> <li>2. Охарактеризуйте инвестиционную политику государства как важный рычаг экономического роста страны.</li> <li>3. Стадии развития конъюнктуры инвестиционного рынка.</li> <li>4. Прогнозирование конъюнктуры инвестиционного</li> </ol>	<p>Работа с учебной литературой, нормативными документами, текстом лекций, ПБД</p> <p>КонсультантПлюс.</p> <p>Изучение и оценка различных мнений, изложенных в</p>

	<p>рынка.</p> <p>5. Система показателей анализа инвестиционного рынка.</p> <p>6. Фондовые и срочные рынки. Товарные и сырьевые биржи. Организация и работа биржи.</p> <p>7. Основные участники биржи.</p> <p>8. Схемы взаимосвязей основных участников инвестиционного процесса. 8. Охарактеризуйте каждый из сегментов инвестиционного рынка.</p> <p>9. Инвестиционный рынок недвижимости и его конъюнктура.</p> <p>10. Виды сделок на рынке недвижимости.</p>	<p>научных публикациях, построение логических схем</p>
Тема 3. Анализ инвестиционной привлекательности	<p>Вопросы:</p> <p>1. Методы анализа инвестиционной привлекательности регионов</p> <p>2. Методы анализа инвестиционной привлекательности отдельных организаций;</p> <p>3. Основные направления финансового анализа деятельности организации с целью определения ее инвестиционной привлекательности.</p> <p>4. Оценка инвестиционной привлекательности организации для различных групп инвесторов</p> <p>5. Инвестиционная привлекательность организации на разных стадиях ее жизненного цикла</p>	<p>Работа с учебной и справочной литературой Работа с законодательными и нормативными актами, поиск информации по теме в Интернете. Выполнение контрольных работ.</p>
Тема 4. Анализ инвестиционной привлекательности	<p>Вопросы:</p> <p>1. Критерии результативности реализации проекта и их применение в Российской практике</p> <p>2. Классификация эффектов проекта, стоимостные показатели эффектов проекта.</p> <p>3. Общая характеристика методов оценки эффективности проектов.</p> <p>4. Анализ денежных потоков проекта. Особенности их расчета.</p> <p>5. Методика сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов.</p> <p>6. Анализ альтернативных проектов и проектов различной продолжительности.</p> <p>7. В чем особенности реализации инвестиционных проектов</p> <p>Разработка бизнес-плана на примере конкретного инвестиционного проекта/проектов в условиях неопределенности и как они сказываются на эффективности инвестиционного проекта?</p> <p>8. Методы оценки риска инвестиционного проекта при анализе долгосрочных инвестиций</p> <p>9. Влияние структуры и стоимости капитала компании исполнителя проекта на показатели его эффективности.</p>	<p>Подготовка к семинарскому занятию в соответствии с методическими рекомендациями. Работа с текстом лекций и учебной литературой Подготовка докладов Работа с периодической и нормативной литературой Выполнение контрольных работ.</p>

	<p>10. Оптимальная структура источников финансирования капитальных вложений; факторы, ее определяющие. Методика определения оптимальной структуры капитала.</p> <p>11. Критерии выбора оптимальной структуры капитала</p>	
<p>Тема 5.</p> <p>Формирование инвестиционного портфеля и программы</p>	<p>Вопросы:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Если предприятие располагает достаточными средствами как по показателю IRR следует отбирать инвестиционный проект, если проекты независимы?</li> <li>2. Если предприятие располагает достаточными средствами как по показателю IRR следует отбирать инвестиционный проект, если проекты взаимоисключаемые?</li> <li>3. Какие стоимости уравнивает ставка внутренней нормы доходности (IRR)?</li> <li>4. Какими критериями следует руководствоваться, отбирая инвестиционный проект на основе показателя IRR, если проекты независимы, если предприятие вынуждено рационировать (нормировать) капитал?</li> <li>5. Какими критериями следует руководствоваться, отбирая инвестиционный проект на основе показателя IRR, если проекты взаимоисключаемые, если предприятие вынуждено рационировать (нормировать) капитал?</li> <li>6. При каком значении NPV следует браться за инвестиционный проект, если проекты независимы?</li> </ol>	<p>Работа с учебной и справочной литературой Работа с законодательными и нормативными актами, поиск информации по теме в Интернете. Подготовка доклада. Выполнение контрольных работ.</p>
<p>Тема 6. Анализ региональных инвестиционных программ</p>	<p>Вопросы:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Назовите структурные элементы регионального инвестиционного комплекса.</li> <li>2. Методика оценки реализации инвестиционных программ в регионе.</li> <li>3. Эффективный механизма реализации региональных инвестиционных программ</li> <li>4. Привлечение в регион дополнительных инвестиций и новых инвесторов</li> <li>5. Какие Вы знаете классификации инвестиционных рисков применительно к регионам страны?</li> <li>6. Оценка эффективности инвестиционной политики в регионах Российской Федерации.</li> </ol>	<p>Работа с учебной литературой, нормативными документами, текстом лекций, ПБД КонсультантПлюс, подготовка по вопросам плана семинарского занятия. Изучение и оценка различных мнений, изложенных в научных публикациях, построение логических схем.</p>



<p>7. Анализ финансовых инвестиций и портфеля ценных бумаг</p>	<p>Вопросы:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Инвестиционные качества ценных бумаг.</li> <li>2. Рейтинговая оценка.</li> <li>3. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги.</li> <li>4. Виды и оценка рисков ценных бумаг.</li> <li>5. Анализ и оценка текущей стоимости акций и облигаций.</li> <li>6. Внутренняя стоимость ценных бумаг: понятие и методика определения.</li> <li>7. Особенности исчисления внутренней стоимости акций и облигаций.</li> <li>8. Показатель ковариации портфеля ценных бумаг: назначение и методика расчета.</li> <li>9. Оценка эффективности управления портфелем ценных бумаг методом CAPM.</li> <li>10. Модель ценообразования на капитальные активы (CAPM) и ее значение в современной портфельной теории.</li> <li>11. Показатель дифференцированной доходности и его использование в оценке результатов управления портфелем ценных бумаг.</li> <li>12. Инвестиционный риск портфеля ценных бумаг, его измерение.</li> <li>13. Изложите методику оценки доходности операций с акциями.</li> <li>14. Как подсчитать бета-фактор ценной бумаги?</li> <li>15. Способы минимизации издержек при ревизии портфеля ценных бумаг.</li> </ol>	<p>Работа с учебной и справочной литературой Работа с законодательными и нормативными актами, поиск информации по теме в Интернете. Подготовка доклада. Выполнение контрольных работ.</p>
--	---	---

## **6.2 Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 2)**

### **Примеры тестовых заданий**

1. Понятие "инвестиции" можно рассматривать как:

- А. Часть совокупных расходов, направленных на новые средства производства, прирост товарно- материальных запасов, вложения в финансовые активы и т.п.
- Б. Вложения средств в ценные бумаги на сравнительно длительный период времени
- В. Затраты денежных средств, направленных на воспроизводство капитала, его становление и расширение
- Г. Вложения финансовых ресурсов в ремонт производственных зданий.

2. Финансовые инвестиции представляют собой:

- А. Вложения средств в различные финансовые активы (вложения в ценные бумаги, банковские счета и др.) в целях извлечения прибыли
- Б. Вложения средств в основной капитал
- В. Вложения средств в оборотный капитал

Г. Приобретение таких активов как ценные бумаги, золото, иностранная валюта, произведения искусства и т.п. в целях получения финансовой отдачи в виде дивидендов или увеличения капитала

3. К реальным инвестициям относятся:

А. Вложения средств в оборотный капитал

Б. Вложения в основной капитал

В. Вложения средств в ценные бумаги

Г. Вложения в нематериальные активы

4. Субъектами инвестиционной деятельности являются:

А. Только организации, реализующие конкретные инвестиционные проекты

Б. Представители организаций, контролирующих правомерность осуществления инвестиционных проектов

В. Инвесторы, заказчики, исполнители работ и другие участники инвестиционной деятельности Г. Бизнес-планы предприятий

5. Под инвестиционной средой следует понимать:

А. Внутренние факторы развития производства, влияющие на инвестиционную активность

Б. Совокупность экономических, политических, социальных, правовых, технологических и других условий, способствующих расширенному воспроизводству

В. Внешние факторы роста объема инвестиций

Г. Принципы формирования портфеля ценных бумаг

6. В зависимости от формы собственности различают следующие виды инвестиций:

А. Частные, государственные (в том числе смешанные)

Б. Иностранные

В. Акционерные, корпоративные и т.п.

Г. Независимые

7. Государственное регулирование инвестиционной деятельности предполагает:

А. Утверждение и финансирование ИП, финансируемых за счет средств федерального бюджета и средств бюджетов субъектов РФ

Б. Проведение экспертизы ИП и их размещение на конкурсной основе финансовыми государственными структурами

В. Формирование перечня строек (ИП), предназначенных для федеральных государственных нужд

Г. Расширение использования средств населения и иных внебюджетных источников финансирования жилищного строительства и других объектов социально-культурного назначения

Д. Создание и развитие сети информационно-аналитических центров, отражающих инвестиционную деятельность в регионах

Е. Предоставление концессий российским и зарубежным инвесторам по итогам торгов (аукционов, конкурсов)

Ж. Формирование правовой базы инвестиционной деятельности

3. Контроль за денежными потоками предприятия в процессе осуществления инвестиционного проекта

8. В случае национализации объектов капиталовложений государство, в соответствии с нашим законодательством, обязано:

- А. Частично компенсировать потери в связи с проведенной национализацией объектов капиталовложений
- Б. Руководствуясь национальными интересами государства, ничего не возмещая
- В. Полностью возместить убытки, причиненные субъектам инвестиционной деятельности
- Г. Возмещать убытки лишь инвесторам из стран СНГ

9. В соответствии с законами РФ иностранный инвестор имеет право\*:

- А. Участвовать в принятии законов, регулирующих процессы привлечения иностранного капитала в Россию
- Б. Принимать участие в приватизации объектов государственной и муниципальной собственности
- В. Брать в аренду земельные участки на торгах (аукционе, конкурсе)
- Г. Приобретать право собственности на земельные участки и другие природные ресурсы

10. Инвестиционные риски в зависимости от их уровня могут быть\*:

- А. Безрисковые и высокорисковые
- Б. Низкорисковые и среднерисковые
- В. Народнохозяйственные и региональные
- Г. Региональные и внутрипроизводственные

11. По объектам вложения различают:

- А. Реальные инвестиции
- Б. Инвестиции в добывающую промышленность
- В. Финансовые инвестиции
- Г. Инвестиции в оборотный капитал

12. Более высокий уровень рентабельности обеспечивают, как правило:

- А. Финансовые инвестиции
- Б. Реальные инвестиции
- В. Иностранные инвестиции в ценные бумаги
- Г. Отечественные инвестиции в финансовые активы

13. От последствий инфляционного роста более защищены:

- А. Иностранные инвестиции
- Б. Финансовые инвестиции
- В. Смешанные инвестиции
- Г. Реальные инвестиции

14. Финансовые активы, как объект финансирования инвестиций, включают в себя:

- А. Денежные средства предприятия, направляемые на формирование оборотного капитала
- Б. Денежные средства предприятия, направляемые на расширение объема производства
- В. Свободно обращающиеся на рынках ценные бумаги

Г. Не являющиеся объектом свободной купли-продажи банковские инструменты.

15. К портфельным инвестициям относятся вложения в ценные бумаги конкретного предприятия, объем которых составляет:

- А. Не менее 5 % от его акционерного капитала
- Б. Не менее 10 % от его акционерного капитала
- В. Не менее 50 % от его акционерного капитала
- Г. Не менее 60 % от его акционерного капитала

16. Торговые и прочие кредиты по своей сути:

- А. Представляют разновидность инвестиций
- Б. Не могут считаться инвестициями
- В. Могут рассматриваться как один из видов прямых инвестиций
- Г. Могут рассматриваться как один из видов портфельных инвестиций

17. К основным целям инвестиций в ту или иную сферу экономики следует отнести:

- А. Рост акционерного капитала и, соответственно, доходов акционеров
- Б. Максимизация прибыли
- В. Реализация социальных программ региона
- Г. Создание условий эффективного развития производственной сферы

18. Законодательное регулирование деятельности отечественных и зарубежных инвесторов предполагает:

- А. Правовое регулирование государственных инвестиций, финансируемых за счет бюджетных средств
- Б. Правовое регулирование частных инвестиций, финансируемых из различных внутренних и внешних источников
- В. Участие в законотворческом процессе отечественных инвесторов
- Г. Участие в разработке законов иностранных инвесторов

19. Под инвестиционным климатом следует понимать:

- А. Создание льготного налогового режима для зарубежных инвесторов
- Б. Политические, экономические и финансовые условия, способствующие притоку инвестиций
- В. Благоприятная инвестиционная среда для отечественных инвесторов
- Г. Внутреннюю и внешнюю среду инвестиционной деятельности

20. К основным макроэкономическим (внешним) факторам, влияющим на инвестиционную деятельность, относятся\*:

- А. Политическое и экономическое положение в стране
- Б. Налоговая политика
- В. Степень эффективности государственного регулирования инвестиционных процессов в стране
- Г. Нормативно-правовое обеспечение инвестиционной деятельности
- Д. Уровень инфляции
- Е. Степень риска вложений
- Ж. Рыночная конъюнктура
- З. Уровень безработицы в стране
- И. Организация труда и производства на предприятиях

21. К основным внутренним факторам, влияющим на инвестиционную деятельность, можно отнести:

- А. Размеры (масштабы) организации
- Б. Степень финансовой устойчивости предприятия
- В. Амортизационная, инвестиционная и научно-техническая политика
- Г. Организационная правовая форма предприятия
- Д. Ценовая стратегия организации
- Е. Организация труда и производства на предприятии

22. Рынки инвестиций (рынок капитальных вложений, рынок интеллектуальных прав, финансовый рынок и др.) по форме организации делятся на:

- А. Биржевые
- Б. Целевые
- В. Внебиржевые (организованные и неорганизованные)
- Г. Нецелевые

23. Какого метода инвестиционного анализа не существует?

- А. Вертикальный;
- Б. Горизонтальный;
- В. Реверсивный;
- Г. Сравнительный.

24. Цель инвестиционного анализа – это ...

- А. объективная оценка целесообразности осуществления кратко- и долгосрочных инвестиций;
- Б. разработка базовых ориентиров инвестиционной политики предприятия;
- В. объективная оценка целесообразности осуществления кратко- и долгосрочных инвестиций, а также разработка базовых ориентиров инвестиционной политики предприятия;
- Г. получение определенного числа основных (наиболее представительных) параметров, дающих объективную и обоснованную характеристику финансового состояния предприятия.

### **Практико-ориентированные задания**

#### **Задача 1**

Предприятие рассматривает инвестиционный проект, предусматривающий выпуск нового продукта. Проведенные ранее маркетинговые исследования показали хорошие перспективы сбыта и обошлись предприятию в 8 тыс. ед. Для реализации инвестиционного проекта необходимо закупить новое оборудование, стоимостью 20 тыс. единиц, доставка и установка его обойдутся в 5 тыс.ед. Балансовая стоимость старого оборудования, которое может еще эксплуатироваться 4 года составляет 12 тыс.ед. В конце срока эксплуатации оно должно быть списано. В настоящее время оно может быть реализовано по балансовой стоимости. Реализация нового инвестиционного проекта предполагает использование дополнительного оборотного капитала в размере 20 тыс. ед. \

Финансирование проекта будет осуществляться на 30% за счет собственного капитала, стоимость которого равна 50,5%. Недостающая часть

средств будет получена в виде долгосрочного кредита под 16% годовых, выплачиваемых в течение жизненного цикла проекта.

Жизненный цикл проекта предполагается равным 4 годам. Предполагается, что к концу реализации срока проекта оборудование может быть продано за 10 тыс.ед., что выше его балансовой стоимости, равной 8 тыс.ед., а затраты на дополнительный оборотный капитал будут полностью восстановлены.

Ежегодная выручка от реализации проекта составит 35 тыс. ед. Переменные затраты для каждого периода определены в размере 15 тыс. ед., постоянные – 3 тыс. ед. Ставка налога на прибыль предприятия - 20%, амортизация начисляется по линейному методу.

Определить эффективность инвестиционного проекта.

#### Задача 2

Предприятие рассматривает проект по производству нового продукта. Стоимость требуемого оборудования - 280 тыс. руб., его доставка и установка обойдутся в 12 тыс. руб. Ожидается, что оборудование прослужит 10 лет, после чего его остаточная стоимость будет равна 14 тыс. руб. Внедрение оборудования потребует дополнительного увеличения оборотного капитала в сумме 23500 руб., из которой 50% будет восстановлено к концу десятого года. Ежегодная выручка от реализации продукции составит 135 тыс. руб., операционные затраты – 60 тыс. руб. Стоимость капитала для предприятия равна 10%, ставка налога на прибыль – 20%. Используется ускоренная амортизация (метод суммы лет).

Оцените эффективность проекта.

#### Задача 3

Первоначальные инвестиции в новое оборудование  $I_0 = 2300$  тыс. руб.

Ожидаемый чистый денежный поток  $NCF = 700$  тыс. руб.

Срок службы оборудования - 5 лет. Норма дисконта 10%.

Оправданы ли затраты на приобретение нового оборудования?

#### Задача 4

Стоимость оборудования – 1500 тыс. руб., нормативный срок службы – 5 лет.

Рассчитать сумму амортизационных отчислений линейным методом и методом двойного уменьшающегося остатка.

#### Задача 5

Предприятие инвестирует 3 млн. руб. в новое оборудование. Ожидаемые поступления чистого денежного потока  $NCF = 1$  млн. руб. Срок службы 6 лет. Ставка дисконтирования 10 %. Является ли данный проект приемлемым?

### **Примерные темы докладов для выступления с презентациями**

1. Анализ эффективности операций с ценными бумагами коммерческих банков и инвестиционных институтов.
2. Банк как посредник на рынке инвестиций.
3. Бюджетная эффективность лизинга как инвестиционного инструмента.
4. Влияние инвестиций на реструктуризацию экономики.
5. Влияние капиталобразования на экономический рост.
6. Государственное регулирование инновационно-инвестиционного развития страны.

7. Долгосрочное кредитование инвестиций в основной капитал промышленности.
8. Инвестиции в коммерческую недвижимость.
9. Инвестиции в развитие производственно-технического потенциала сельского хозяйства и их финансовые источники.
10. Инвестиции в человеческий капитал и методы оценки их эффективности.
11. Инвестиции как действенный инструмент стимулирования белорусской экономики.
12. Инвестиции коммерческих банков в корпоративные ценные бумаги.
13. Инвестиционная деятельность банков
14. Инвестиционная привлекательность инновационных проектов как фактор развития экономических систем.
15. Инвестиционная привлекательность отрасли.
16. Инвестиционное обеспечение развития строительного комплекса.
17. Кредитование инвестиций
18. Лизинговое финансирование инвестиций.
19. Методические основы информационного обеспечения эффективности инвестиций.
20. Методические основы привлечения инвестиций в экономику региона.
21. Методы и инструменты управления лизингом как формой инвестирования предприятий.
22. Методы привлечения иностранных инвестиций.
23. Механизм формирования внутренних инвестиционных ресурсов предприятий.
24. Микроэкономическое моделирование инвестиционных решений.
25. Оценка рыночного риска инвестиций в акции.

#### **Вопросы для контроля знаний и обсуждения:**

1. Основные направления современной инвестиционной политики коммерческой организации.
2. Экономическая сущность инвестиционного менеджмента предприятия.
3. Модель инвестиционного поведения предприятия в рыночной среде.
4. Инвестиционный цикл: особенности и роль в инвестиционной стратегии предприятия.
5. Механизм функционирования инвестиционного рынка.
6. Роль инвестиционной стратегии в развитии предприятия.
7. Принципы и последовательность разработки инвестиционной стратегии предприятия.
8. Значение финансовых посредников в инвестиционном процессе.
9. Участие банковского сектора в формировании инвестиционных ресурсов современной компании.
10. Участие небанковских финансово-кредитных институтов в формировании инвестиционных ресурсов современной компании.
11. Методы расчета общего объема инвестиционных ресурсов.
12. Способы финансирования инвестиционных проектов.
13. Оценка стоимости собственных инвестиционных ресурсов (на примере предприятия).

14. Политика формирования и определение стоимости заемных средств (на примере предприятия).
15. Амортизационная политика предприятия: особенности в современных условиях (на примере предприятия).
16. Эмиссионная политика предприятия: особенности в современных условиях (на примере предприятия).
17. Международные методики анализа и оценки инвестиционных вложений.
18. Управление финансовым лизингом.
19. Управление привлечением товарного кредита.
20. Управление эмиссионными займами.
21. Венчурное финансирование: особенности в современных условиях.
22. Бюджетное финансирование: особенности в современных условиях.
23. Анализ структуры долгосрочных инвестиций на предприятии.
24. Основные методы оценки инвестиционных активов.
25. Управление денежными потоками предприятия при инвестиционной деятельности (на примере предприятия).
26. Оптимизация денежных потоков предприятия при инвестиционной деятельности (на примере предприятия).
27. Планирование денежных потоков по инвестиционной деятельности (на примере предприятия).
28. Политика управления рисками инвестиционной деятельности (на примере предприятия).
29. Страхование как метод управления рисками инвестиционной деятельности.
30. Роль инноваций в экономической стратегии предприятия (на примере предприятия).
31. Методологические основы оценки эффективности инновационных проектов.
32. Особенности реализации иностранных инвестиционных проектов.
33. Методы обоснования решений по выбору инвестиционного проекта.
34. Управление стоимостью инвестиционного проекта.
35. Методологические основы оценки стоимости инвестиционного проекта.
36. Отбор инвестиционных проектов в условиях ограниченного инвестиционного бюджета.
37. Методы контроля стоимости инвестиционного проекта.
38. Оценка эффективности реализации инвестиционных проектов (на примере проекта).
39. Анализ чувствительности проекта (на примере проекта).
40. Принципы реализации проекта международного консорциума.
41. Принципы реализации международных соглашений о промышленном сотрудничестве.
42. Особенности реализации международных концессионных проектов.
43. Мировой опыт проектного финансирования.
44. Особенности государственно-частного партнерства при реализации инвестиционных проектов.
45. Венчурное финансирование международных инвестиционных проектов.



### **Примерные варианты вопросов контрольной работы**

1. Понятие и экономическая сущность инвестиций.
2. Инвестиционная деятельность: субъекты, объекты, государственное регулирование.
3. Содержание закона об инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений.
4. Содержание косвенного и прямого государственного регулирования инвестиционной деятельности.
5. Классификация инвестиций.
6. Понятие и структура капитальных вложений.
7. Структура капитальных вложений: технологическая, воспроизводственная, отраслевая.
8. Инвестиционный проект: понятие, виды.
9. Инвестиционный цикл. Содержание фаз инвестиционного цикла.
10. Методы оценки инвестиционных проектов: общая характеристика, принципы оценки проектов.
11. Понятие, основные методики составления и структура бизнес-плана инвестиционного проекта.
12. Оценка финансовой состоятельности (денежных потоков) инвестиционных проектов.
13. Простые методы оценки инвестиционных проектов: характеристика, достоинства и недостатки.
14. Сложные методы оценки инвестиционных проектов: характеристика, достоинства и недостатки.
15. Понятие и виды инвестиционных рисков.
16. Методы оценки инвестиционных рисков.
17. Статистический метод оценки инвестиционных рисков.
18. Сущность фундаментального анализа ценных бумаг.
19. Сущность технического анализа ценных бумаг.
20. Традиционная и современная теории формирования портфеля ценных бумаг, их содержание.
21. Оценка инвестиционных качеств акций.
22. Оценка инвестиционных качеств облигаций.
23. Оценка эффективности вложений в облигации, акции.
24. Инвестиционный портфель: понятие, классификация, цели формирования.
25. Формирование инвестиционного портфеля: основные этапы.
26. Принципы и последовательность формирования инвестиционного портфеля.
27. Современная теория формирования портфеля ценных бумаг.
28. Определение бэта-коэффициента по портфелю ценных бумаг.
29. Управление инвестиционным портфелем.
30. Стратегии управления инвестиционным портфелем.
31. Модель ценообразования на капитальные активы (CAPM) и ее применение.
32. Диверсификация инвестиционного портфеля: понятие, значение.
33. Источники финансирования капитальных вложений: состав и структура.
34. Собственные источники финансирования капитальных вложений.

35. Мобилизация (иммобилизация) компаний внутренних ресурсов в строительстве.
36. Внешние источники финансирования инвестиционной деятельности.
37. Заемные источники финансирования капитальных вложений. Стоимость источника «банковский кредит»
38. Эмиссия ценных бумаг как источник финансирования капитальных вложений.
39. Бюджетные ассигнования, сфера их применения и роль в финансировании капитальных вложений.
40. Характеристика методов финансирования инвестиционной деятельности.
41. Облигационные займы как метод финансирования капитальных вложений.
42. Акционирование как метод финансирования инвестиций.
43. Оптимальная структура источников финансирования капитальных вложений; факторы, ее определяющие. Методика определения оптимальной структуры капитала.
44. Лизинг: понятие, виды, расчет лизинговых платежей.
45. Проектное финансирование как метод финансирования инвестиционных проектов.
46. Венчурное финансирование инвестиционных проектов

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

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины, содержится в разделе 2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы с указанием индикаторов их достижения, соотнесенных с планируемыми результатами обучения по дисциплине.

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение  
высшего образования**

**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**

**(Финансовый университет)  
Калужский филиал Финуниверситета**

Кафедра «Экономика»

Дисциплина Экономический анализ

Факультет Экономики и бизнес-технологий Форма обучения очная / заочная

Семестр 4 Направление 38.03.01 – Экономика

Образовательная программа «Налоги, аудит и бизнес анализ»

**Примерный перечень вопросов для зачета**

1. Анализ инвестиционной привлекательности компаний
2. Инвестиционная деятельность организации (на примере конкретной организации).
3. Макроэкономические факторы, влияющие на инвестиционную активность организации в России.
4. Анализ современного состояния фондового рынка России.
5. Роль инвестиционного менеджмента в управлении компанией.
6. Концепции, используемые в инвестиционном анализе: затраты-выгоды, временная стоимость денег; альтернативная стоимость, доходность-риск и др.
7. Цели и роль инвестиционного анализа в принятии управленческих решений.
8. Автоматизированные информационные системы в инвестиционном менеджменте.
9. Проблемы и пути повышения эффективности инвестиционного менеджмента в российских компаниях.
10. Проектный анализ. Общая последовательность разработки и анализа проекта.
11. Инвестиционные проекты: назначение и виды проектов.
12. Концептуальная схема оценки эффективности инвестиционного проекта.
13. Принципы подготовки исходной информации для оценки эффективности инвестиционных проектов.
14. Состав инвестиционных издержек и их роль в оценке эффективности инвестиционных проектов.
15. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта.
16. Особенности прогнозирования выручки, затрат, оборотного капитала инвестиционного проекта.
17. Выбор ставки дисконтирования. Подходы к определению ставки дисконта.
18. Система показателей оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций.
19. Оценка общественной эффективности инвестиционного проекта.
20. Оценка коммерческой эффективности инвестиционного проекта.

21. Оценка эффективности участия в проекте для предприятий и акционеров.
22. Оценка региональной эффективности инвестиционного проекта.
23. Оценка отраслевой эффективности инвестиционного проекта.
24. Оценка бюджетной эффективности инвестиционного проекта.
25. Коммерческий анализ инвестиционных проектов: цель, задачи и содержание.
26. Проблема противоречивости инвестиционных решений, принимаемых на основе методов NPV и IRR.
27. Задача экологического анализа - оценка потенциального ущерба окружающей среде от реализации инвестиционного проекта на инвестиционной и эксплуатационной стадиях.
28. Определение мер по снижению или предотвращению потенциального ущерба экологии.
29. Задача социального анализа - оценка социальной эффективности инвестиционного проекта.
30. Критерии и методы принятия решений: в условиях ограниченности финансовых ресурсов; по альтернативным, комплиментарным и замещающим проектам.
31. Критерии и методы принятия решений: в условиях инфляции и риска.
32. Критерии и методы принятия решений при противоречивых результатах анализа.
33. Особенности оценки инвестиционных проектов различной продолжительностью и с разными начальными инвестициями.
34. Анализ инвестиционных проектов с учетом инфляции.
35. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска.
36. Основные источники возникновения проектных рисков. Основные виды проектных рисков.
37. Анализ источников средств финансирования инвестиционных проектов.
38. Бюджетное финансирование как метод финансирования инвестиционных проектов.
39. Смешанное финансирование как метод финансирования инвестиционных проектов.
40. Проектное финансирование как динамично развивающийся метод финансирования инвестиционных проектов в России.
41. Инвестиционный налоговый кредит и его возможности в инвестиционном развитии компании.
42. Проблемы развития ипотечного жилищного кредитования в России.
43. Методика расчета цены заемных источников финансирования (банковского кредита и облигационных займов).
44. Методика расчета цены нового выпуска акций (привилегированных и обыкновенных) и нераспределенной прибыли.
45. Средневзвешенная цена капитала (WACC): методика расчета и сфера применения.

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

47. Показатели, используемые для обоснования оптимальной структуры капитала: финансовый рычаг (леверидж), рентабельность собственного капитала (ROE), средневзвешенная цена капитала (WACC).

48. Влияние структуры капитала на эффективность инвестиционного проекта.

49. Формирование бюджета капиталовложений организации.

50. Основные подходы к оценке стоимости финансовых активов

51. Основные показатели оценки доходности финансовых активов

52. Фундаментальный анализ и его характеристики.

53. Расчет бета-коэффициента ценной бумаги и его экономический смысл.

54. Оценка эффективности инвестиционной политики в регионах Российской Федерации.

55. Анализ системы показателей инвестиционной активности в муниципальных образованиях, основанных на принципах сбалансированной системы показателей.

## **7.2 Иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний**

Порядок проведения промежуточной аттестации и система оценивания результатов промежуточной аттестации по итогам семестра (модуля) по программам бакалавриата и магистратуры в соответствии с учебными планами по направлениям подготовки высшего образования утверждена приказом ФУ по основной деятельности № 0557/о от 23.03.2017.

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

### **Нормативные акты**

1. Гражданский кодекс Российской Федерации, часть II - № 14-ФЗ от 26.01.96 г. (в редакции последующих законов).

2. Федеральный закон Российской Федерации «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» № 39-ФЗ от 25.02.99 г. (в редакции последующих законов).

3. Федеральный закон от 05.03.1999 № 46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» (с изменениями и дополнениями).

4. Федеральный закон от 29.11.2001 N 156-ФЗ (ред. от 12.03.2014) "Об инвестиционных фондах" (с изменениями и дополнениями).

5. Федеральный закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ (ред. от 03.07.2016) «О рынке ценных бумаг».

6. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов (Вторая редакция, исправленная и дополненная) (утв. Минэкономки РФ, Минфином РФ и Госстроем РФ от 21 июня 1999 г. N ВК 477)

### **Основная литература**

Борисова О. В., Малых Н. И., Овешникова Л. В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебник и практикум. М.: Юрайт, 2022. 218 с. ISBN 978-5-534-01718-2. <https://ezpro.fa.ru:3217/bcode/489299>

### **Дополнительная литература**

Кузнецов Б. Т. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебник и практикум. 2-е изд., испр. и доп. М.: Юрайт, 2022. 363 с. ISBN 978-5-534- 02215-5. <https://ezpro.fa.ru:3217/bcode/489096>

Румянцева Е. Е. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебное пособие. М.: Юрайт, 2022. 281 с. ISBN 978-5-534-10389-2. <https://ezpro.fa.ru:3217/bcode/491401>

Аскинадзи В. М., Максимова В. Ф. Инвестиции. Практикум [Электронный ресурс]: учебное пособие. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Юрайт, 2022. 347 с. ISBN 978-5-534-13633-3. <https://ezpro.fa.ru:3217/bcode/489407> (дата обращения: 09.02.2022).

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

1. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) – <http://elib.fa.ru/>
2. Электронно-библиотечная система BOOK.RU – <http://www.book.ru>
3. Электронно-библиотечная система – Znanium <http://www.znanium.com>
4. Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ» – <https://www.biblio-online.ru/>
5. Интернет сайт Министерства финансов Российской Федерации [www.minfin.ru](http://www.minfin.ru).
6. Интернет сайт Министерства экономического развития Российской Федерации [www.economy.gov.ru](http://www.economy.gov.ru) .
7. Интернет сайт Бюро экономического анализа ИА «Интерфакс» [www.analytics.interfax.ru](http://www.analytics.interfax.ru).
8. Интернет сайт Рейтингового агентства «Эксперт» [www.raexpert.ru](http://www.raexpert.ru).
9. Интернет сайт фондовой биржи «РТС» [www.rts.ru](http://www.rts.ru).
10. Московская фондовая биржа: [www.mse.ru](http://www.mse.ru)
11. Московская Межбанковская валютная биржа: [www.micex.ru](http://www.micex.ru)
12. Федеральная служба государственной статистики [www.gks.ru](http://www.gks.ru) 13. Сайт компании Bloomberg - <http://www.bloomberg.com/>

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

Основная цель освоения содержания дисциплины получить теоретические знания в ходе лекционных занятий и семинаров, закрепить их в процессе систематической самостоятельной работы и сформировать знания, умения и владения в соответствии с компетенциями, содержащимися в рабочей программе по дисциплине «Анализ инвестиционных процессов».

Самостоятельная работа студента в процессе освоения дисциплины «Анализ инвестиционных процессов» включает в себя:

- подготовку к семинарским занятиям; - изучение основной и дополнительной литературы по дисциплине; - написание контрольной работы;
- индивидуальные или групповые консультации по наиболее сложным вопросам;
- участие в научно-практических конференциях и публикации своих научных материалов;

- подготовка к зачету.

Система оценивания работы студента по освоению содержания дисциплины состоит из текущего контроля и промежуточной аттестации в форме зачёта

Оценка знаний производится по 100-балльной шкале в соответствии с критериями Финансового университета.

### **Методические рекомендации по подготовке к семинарским занятиям**

Семинарские занятия представляют собой средство формирования системных знаний по дисциплине «Анализ инвестиционных процессов», упорядочивая информацию, полученной на лекции, подкрепляя ее решением практических, ситуационных задач и тестов. На семинарских занятиях студент имеет возможность раскрыть свой профессиональный и творческий потенциал, проявить активность и самостоятельность, а также способность находить организационно-управленческие решения.

Подготовка к семинарскому занятию начинается с обращения к планам семинарских занятий и проработке списка рекомендуемых вопросов.

При подготовке к семинару обучающийся должен, используя списки основной и дополнительной литературы, найти текущую тему и почитать, отмечая для себя наиболее интересные и важные аспекты или наоборот проблемные участки, которые требуют дальнейшего изучения или консультации с преподавателем.

При необходимости обучающемуся рекомендовано сделать краткий конспект прочитанного учебного материала. Необходимо также делать те задания, которые выдал лектор и преподаватель, проводящий семинарские занятия.

### **Методические рекомендации по подготовке к дискуссии**

Цель дискуссии как метода интерактивного метода обучения состоит в создании комфортных условий обучения, при которых студент или слушатель чувствует свою интеллектуальную состоятельность, свою успешность. Именно это делает продуктивным сам процесс обучения, дает знания и навыки, создает базу для работы по решению проблем после того, как обучение закончится.

Дискуссия, как один из интерактивных методов, представляет собой целенаправленное обсуждение определенного конкретного вопроса, которое сопровождается обменом идеями, мнениями, мыслями между студентами группы.

Принципы работы на интерактивном занятии в форме дискуссии:

- каждый участник дискуссии по любому вопросу имеет право на собственное мнение;
- отсутствие прямой критики личности, критике может подвергнуться только идея;
- все, что обсуждается и говорится во время дискуссии, это – не руководство к действию, а информация к размышлению.

Правила поведения на дискуссии:

- я критикую идеи, а не людей;
- моя цель не в том, чтобы «победить», а в том, чтобы прийти к наилучшему решению;



- я побуждаю каждого из участников к тому, чтобы участвовать в обсуждении;
- я выслушиваю соображения каждого, даже если я с ними не согласен;
- я сначала выясняю все идеи и факты, относящиеся к обеим позициям;
- я стремлюсь осмыслить и понять оба взгляда на проблему.
- я изменяю свою точку зрения под воздействием фактов и убедительных аргументов.

### **Методические указания по выполнению контрольной работы**

Дисциплина «Анализ инвестиционных процессов» базируется на большом количестве законодательных и нормативных документов, большая часть из которых изучается студентом самостоятельно.

Поиск информации по темам дисциплины осуществляется студентом с использованием необходимой учебной, научной, методической, нормативно-справочной литературы по дисциплине, имеющейся в библиотеке Финуниверситета. Для быстрого поиска требуемого источника рекомендуется использовать электронный каталог библиотеки.

Можно предложить следующую схему работы с литературой по дисциплине. Сначала выписать вопросы, которые необходимо разобрать и осмыслить при изучении текущей темы. Они могут быть определены преподавателем на лекции или на практических занятиях, либо самостоятельно самим студентом. Затем следует осуществлять поиск информации по каждому выделенному вопросу, и кратко фиксировать ответы в соответствующей тетради. Студент должен прочитать и понять информацию, изложенную в ответе по исследуемому вопросу.

Для закрепления знаний по данной дисциплине, в соответствии с рабочим учебным планом, студенты должны выполнить контрольную работу.

Контрольная работа по дисциплине «Анализ инвестиционных процессов» выполняется студентами в соответствии с рабочим учебным планом.

Целью контрольной работы является освоение и закрепление студентами знаний по данной дисциплине, развитие способностей к самостоятельной работе.

Задачами выполнения контрольной работы является детальное исследование теоретического вопроса, изучаемого в дисциплине.

Тема теоретической части должна быть раскрыта достаточно полно, с использованием законодательной базы, регулирующей финансовую деятельность организаций, и с приведением примеров из практики или специальной литературы.

Контрольная работа состоит из титульного листа, содержания, введения, основной части (двух теоретических вопросов), заключения, списка используемых источников.

Контрольная работа должна завершаться указанием даты выполнения и личной подписью студента (на последней странице заключения). Законченная работа, содержащая все требуемые элементы оформления, вставленная в обложку и скрепленная по левому краю, сдается для проверки на кафедру.

Работа оформляется в соответствии со следующими требованиями.

Состав контрольной работы и очередность размещения отдельных частей: титульный лист; содержание; введение; основная часть; заключение; список используемых источников.

Общие требования: объем контрольной работы 10-15 страниц, включая титульный лист и список используемых источников. Размер шрифта – 14 Times New Roman, интервал – 1,5, абзацный отступ – 1,25. Размеры полей: левое – 30 мм, правое – 10 мм, верхнее – 15 мм, нижнее – 20 мм.

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

### **11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения:**

1. Windows, Microsoft Office;
2. Антивирус Kaspersky Endpoint Security

### **11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы**

1. Информационно-правовая система «Гарант»
2. Информационно-правовая система «Консультант Плюс»

### **11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации- не используются**

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

Образовательный процесс по учебной дисциплине осуществляется в учебных аудиториях для проведения учебных занятий. При освоении дисциплины используются технические средства мультимедийной техники аудиторий. Для проведения учебных занятий используются аудитории, оборудованные следующими техническими средствами: мультимедиа-проектором, экраном настенным или доской интерактивной с встроенной акустической системой для воспроизведения аудио файла, персональным (- ными) компьютером (-рами) с доступом к Internet-ресурсам и электронно-образовательной среде Финансового университета.

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