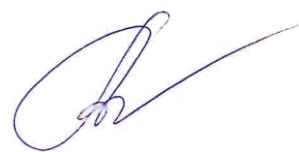


Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования
**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**
(Финансовый университет)

Уральский филиал Финуниверситета

Кафедра «Экономика, финансы и управление»

УТВЕРЖДАЮ
Директор Уральского филиала
Финуниверситета



Д.А. Циринг
«22» февраля 2023 г.

Калмакова Н.А.

**АНАЛИЗ И ФИНАНСОВОЕ МОДЕЛИРОВАНИЕ
ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ**

Рабочая программа дисциплины

Для студентов, обучающихся по направлению 38.04.01 Экономика
Направленность «Финансовый анализ и оценка инвестиционных решений»

*Рекомендовано Ученым советом
Уральского филиала Финуниверситета
(Протокол № 50 от «21» февраля 2023 г.)*

*Одобрено кафедрой «Экономика, финансы и управление»
(Протокол № 06 от «14» февраля 2023 г.)*

Челябинск, 2023

СОДЕРЖАНИЕ

1. Наименование дисциплины.....	3
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (компетенций) с указанием индикаторов их достижения, соотнесенных с планируемыми результатами обучения по дисциплине.....	3
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	4
4. Объём дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся.....	4
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	5
5.1. Содержание дисциплины.....	5
5.2 Учебно-тематический план.....	8
5.3 Содержание семинаров, практических занятий.....	8
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	10
6.1 Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы.....	10
6.2 Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю.....	13
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	20
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	28
9. Перечень ресурсов информационно-коммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....	29
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	29
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем.....	29
12. Описание материальной базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	30

1. Наименование дисциплины

Учебная дисциплина «Анализ и финансовое моделирование инвестиционных проектов».

2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (компетенций) с указанием индикаторов их достижения, соотнесенных с планируемыми результатами обучения по дисциплине

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Планируемые результаты обучения (знания, умения) по дисциплине соотнесенные компетенциями /индикаторами достижения компетенции
ПК-1	Способность проводить консалтинговые исследования и финансовую диагностику по заказам хозяйствующих субъектов, финансово-кредитных организаций, органов государственной власти и органов местного самоуправления	1. Собирает анализирует и предоставляют достоверную информацию в масштабах всего спектра финансовых инвестиционных услуг	Знать необходимый спектр финансовых продуктов и услуг; нормативные и юридические аспекты финансовой деятельности; Уметь анализировать и предоставлять достоверную информацию в масштабах всего спектра финансовых (инвестиционных) услуг
		2. Предоставляет клиенту качественные профессиональные услуги, ориентированные на потребности и интересы клиента	Знать основы консалтинговых исследований и методику финансовой диагностики; Уметь предоставлять клиенту качественные профессиональные услуги, ориентированные на потребности и интересы клиента
		3. Владеет методами анализа внутренней и внешней среды организации, выявляет ее ключевые элементы и оценивает их влияние на организацию	Знать методы анализа внутренней и внешней среды организации; Уметь проводить анализ внутренней и внешней среды организации, выявлять ее ключевые элементы и оценивать их влияние на организацию
		4. Определяет стратегию организации в части развития и поддержании системы управления рисками	Знать стратегию организации в части развития и поддержании системы управления рисками; Уметь определять стратегию организации в части развития и поддержании системы управления рисками

ПК-3	Способность прогнозировать основные финансово-экономические показатели деятельности коммерческих организаций с целью оценки последствий принимаемых финансовых решений	1. Владеет методами формирования финансового плана и критериев мониторинга его выполнения	Знать методы формирования финансового плана и критерии мониторинга его выполнения; Уметь формировать финансовый план и осуществлять выбор критериев мониторинга его выполнения
		2. Составляет прогноз денежного потока и других ключевых финансовых индикаторов	Знать современные методы анализа денежного потока и других ключевых финансовых индикаторов; Уметь профессионально выбирать применять методы анализа денежного потока и других ключевых финансовых индикаторов
		3. Владеет методами оптимизации финансового плана, бизнес-планирования и прогнозирования	Знать методы оптимизации финансового плана, бизнес-планирования и прогнозирования; Уметь профессионально применять методы оптимизации финансового плана, бизнес-планирования и прогнозирования
		4. Применяет методики и инструментарий финансового планирования	Знать методики и инструментарий финансового планирования; Уметь профессионально применять методики и инструментарий финансового планирования

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Учебная дисциплина «Анализ и финансовое моделирование инвестиционных проектов» является дисциплиной части, формируемой участниками образовательных отношений, модуля направленности программы магистратуры подготовки студентов, обучающихся по направлению 38.04.01 «Экономика», направленность программы «Финансовый анализ и оценка инвестиционных решений».

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

Очная форма обучения

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з.е./ час.)	Модуль 2 (в часах)	Модуль 3 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	4/144	76	68
Контактная работа – Аудиторные занятия	54	30	24
Лекции	14	6	8

Семинары, практические занятия	40	24	16
Самостоятельная работа	90	46	44
Вид текущего контроля		зачет	экзамен
Вид промежуточной аттестации		-	проектная работа

Заочная форма обучения

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з.е./ час.)	Модуль 4 (в часах)	Модуль 5 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	4/144	1/36	3/108
Контактная работа – Аудиторные занятия	24	12	12
Лекции	8	4	4
Семинары, практические занятия	16	8	8
Самостоятельная работа	120	24	96
Вид текущего контроля		зачет	экзамен
Вид промежуточной аттестации		-	проектная работа

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. Теоретические основы инвестиционного анализа и инвестиционного проектирования

Инвестиционный анализ как самостоятельное направление экономического анализа. Особенности инвестиционного анализа. Содержание инвестиционного анализа: анализ капитальных вложений; анализ финансовых вложений. Базовые направления реального инвестирования. Управление инвестиционным процессом в компании. Понятие инвестиционной политики и инвестиционной стратегии компании. Стратегический подход к выбору направлений инвестирования. Ключевые характеристики качества инвестиционного проекта: результативность инвестиционного проекта, эффективность инвестиционного проекта, жизнеспособность инвестиционного проекта. Качественный анализ эффективности инвестиционного проекта и выявление конкурентных преимуществ проекта. Проведение SWOT и PEST+M анализа. Позиционирование проекта относительно рынка (матрица BCG, матрица McKinsey). Бизнес-план в реализации инвестиционной деятельности. Инвестиционный проект, основные понятия и его содержание. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Предынвестиционный, инвестиционный и эксплуатационный этапы. Оценка реализованного проекта. Классификация инвестиционных проектов в контексте проведения оценки эффективности: по степени обязательности его реализации, по связанности с другими проектами.

Тема 2. Финансовая модель инвестиционного проекта

Построение профиля денежных потоков (на основе прогнозных оценок макросреды и внутренних решений) - притоков и оттоков с привязкой к временным интервалам. Выделение инвестиционных притоков и оттоков, операционных (текущих) оттоков и притоков, финансовых (связанных с привлечением заемных источников и расчетов по ним). Особенности расчета денежных потоков на разных временных интервалах и с учетом текущих денежных выгод (производства и реализации продукции /услуг, цен реализации, темпа роста выручки по периодам, переменных операционных издержек, постоянных затрат, налоговых платежей - НДС и налога на прибыль). Определение срока жизни проекта. Характеристика источников финансовых ресурсов предприятия. Понятие стоимости капитала инвестиционного проекта. Подходы к определению стоимости капитала. Модели определения стоимости собственного и заемного капитала. Средняя взвешенная стоимость капитала. Оценка ставки дисконтирования, отражающей временную стоимость денег и риски.

Тема 3. Виды анализа и основные методы оценки инвестиционного проекта

Роль финансово-экономической оценки при выборе инвестиционных проектов. Условия, необходимые для принятия проекта к реализации. Содержание технического анализа. Глобальный, национальный, региональный и отраслевой анализ инвестиционных перспектив компании. Выбор вида инвестиций и объекта инвестирования. Анализ региональных кластеров инвестиционных проектов. Разработка инвестиционной стратегии компании, обеспечение связи стратегических и текущих планов компании. Техничко-технологические альтернативы и варианты местоположения инвестиционного проекта. Размер (масштаб, объем) проекта. Доступность и достаточность источников ресурсов (сырья, рабочей силы и др.). Затраты на проект; смета и бюджет проекта. Содержание коммерческого анализа: определение рынка сбыта продукции и его емкости; влияние факторов на цену продукции; методы и затраты на продвижение продукции на рынок (на маркетинг). Содержание организационного анализа. Определение задач участников проекта применительно к действующей законодательно-нормативной базе. Оценка сильных и слабых сторон участников проекта с точки зрения материально-технической базы, квалификации, организационных структур, финансового положения. Разработка мер по устранению слабых сторон участников проекта и минимизации негативного влияния факторов. 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. 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. Задача экологического анализа - оценка потенциального ущерба окружающей среде от реализации инвестиционного проекта на инвестиционной и эксплуатационной стадиях; определение мер по снижению или предотвращению потенциального ущерба экологии. Содержание социального анализа: изменение количества рабочих мест в регионе, условий труда работников, структуры производственного персонала, уровня здоровья работников и населения, надежности снабжения населения отдельными видами товаров, улучшение жилищных и культурно-бытовых условий работников и др. изменения в результате реализации инвестиционного проекта. Классификация методов оценки эффективности инвестирования. Современные (классические) методы, ориентированные на создание рыночной стоимости (на основе модели дисконтированных денежных выгод или на основе экономической прибыли): NPV, PI, IRR, MIRR. Добавленная экономическая ценность (EVA), денежные потоки на инвестиции (CFROI). Ранжирование проектов с неравными сроками и применение методов продолженного срока и метода эквивалентного ежегодного аннуитета. Метод скорректированной приведенной стоимости Стюарта Майерса (APV). Нестандартные методы, ориентированные на создание стоимости и учитывающие ценность гибкого поведения менеджмента при реализации инвестиционных решений (ROV модели).

Тема 4. Анализ инвестиционных возможностей в условиях неопределенности и риска

Понятие неопределенности и риска инвестирования. Степень устойчивости проекта. Анализ инвестиционных возможностей в условиях неопределенности: выявление источников неопределенности; выбор метода адаптации оценки эффективности к видам неопределенности и риска; выбор мероприятий по снижению риска и их стоимостная оценка; заключение о степени эффективности инвестирования с учетом фактора риска. Место анализа риска в общей системе риск-менеджмента (качественный анализ, количественный анализ, мониторинг риска и минимизация риска). Проверка инвестиционного проекта на устойчивость (построение базового сценария на основе умеренно пессимистических прогнозов технико-экономических параметров проекта, неотрицательного значения, накопленного сальдо денежного потока для временных интервалов, положительного расчетного значения экономического эффекта, наличия резерва финансовой реализуемости). Основные элементы обеспечения устойчивости инвестиционного проекта (покупка информации, страхование, диверсификация закупок и сбыта, изменение состава участников). Стандартные методы учета высокого риска при принятии инвестиционных

решений: повышение норматива требуемой доходности; укорачивание нормативного срока окупаемости. Два подхода к оценке эффективности и принятию решения в условиях риска. Первый подход - построение интегральной оценки, учитывающей риски инвестирования (включение риска в ставку дисконтирования, включение риска в денежные потоки - метод безрискового эквивалента по денежному потоку). Второй подход - принятие решения в рамках двух и многокритериальных задач, т.е. ранжирование и отбор инвестиционных вариантов с учетом нескольких характеристик на основе анализа чувствительности (метод критических точек и метод вариации параметров проекта). Сценарный анализ в оценке риска инвестиционного проекта. Вероятностный метод анализа риска проекта. Имитационное моделирование. Модель Монте-Карло.

5.2 Учебно-тематический план

Очная / заочная форма обучения

№ п/ п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	аудиторная работа				Самос тоятель ная работа	
			общая, в т.ч.:	лек ции	семинары, практичес кие занятия	занятия в интерактив ных формах		
1.	Теоретические основы инвестиционного анализа и инвестиционного проектирования	32/ 18	12/6	2/2	10/4	8/4	20/12	Опрос, тестирование
2.	Финансовая модель инвестиционного проекта	44/ 18	18/6	4/2	14/4	10/4	26/12	Опрос, тестирование, решение задач
Итог 2/4 модуль		76/ 36	30/12	6/4	24/8	18/8	46/24	
3.	Виды анализа и основные методы оценки инвестиционного проекта	34	12/6	4/2	8/4	8/4	22/48	Опрос, тестирование, решение задач
4.	Анализ инвестиционных возможностей в условиях неопределенност и и риска	34	12/6	4/2	8/4	8/4	22/48	Опрос, тестирование, решение задач
Итог 3/5 модуль		68/ 108	24/12	8/4	16/8	16/8	44/96	
	В целом по дисциплине	144/ 144	54/24	14/ 8	40/16	34/16	90/120	

	Итого в %				68/68		
--	-----------	--	--	--	-------	--	--

5.3 Содержание семинаров, практических занятий

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из раздела 8, 9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Форма проведения занятия
Теоретические основы инвестиционного анализа и инвестиционного проектирования	<p>1. Содержание инвестиционного анализа: анализ капитальных вложений; анализ финансовых вложений.</p> <p>2. Основные направления реального инвестирования.</p> <p>3. Организация управления инвестиционным процессом в компании.</p> <p>4. Понятие инвестиционной политики и инвестиционной стратегии компании.</p> <p>5. Ключевые характеристики качества инвестиционного проекта.</p> <p>6. Качественный анализ эффективности инвестиционного проекта и выявление конкурентных преимуществ проекта. SWOT и PEST+ М анализ.</p> <p>7. Инвестиционный проект, основные понятия и его содержание.</p> <p>8. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Оценка реализованного проекта</p> <p><i>Рекомендуемые источники из раздела 8: 1-4</i> <i>Рекомендуемые источники из раздела 9: 1-10</i></p>	Опрос, дискуссия, решение задач
Финансовая модель инвестиционного проекта	<p>1. Построение профиля денежных потоков (на основе прогнозных оценок макросреды и внутренних решений) - притоков и оттоков с привязкой к временным интервалам.</p> <p>2. Особенности расчета денежных потоков на разных временных интервалах и с учетом текущих денежных выгод.</p> <p>3. Определение срока жизни проекта.</p> <p>4. Характеристика источников финансовых ресурсов предприятия.</p> <p>5. Понятие стоимости капитала инвестиционного проекта. Подходы к определению стоимости капитала.</p> <p>6. Модели определения стоимости собственного и заемного капитала. Средняя взвешенная стоимость капитала.</p> <p>7. Оценка ставки дисконтирования, отражающей временную стоимость денег и риски.</p> <p><i>Рекомендуемые источники из раздела 8: 1,3,4</i> <i>Рекомендуемые источники из раздела 9: 3-9</i></p>	Опрос, дискуссия, решение задач

<p>Виды анализа и основные методы оценки инвестиционного проекта</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Роль финансово-экономической оценки при выборе инвестиционных проектов. Условия, необходимые для принятия проекта к реализации. 2. Классификация методов оценки эффективности инвестирования: традиционные и современные. Преимущества и недостатки методов. 3. Ранжирование проектов с неравными сроками и применение методов продолженного срока и метода эквивалентного ежегодного аннуитета. 4. Метод скорректированной приведенной стоимости Стюарта Майерса (APV). Преимущества и недостатки метода. 6. Цель и задачи технического анализа инвестиционного анализа. 7. Содержание и задачи экономического и финансового анализа инвестиционного проекта. 8. Сущность экологического анализа инвестиционного проекта. 9. Организационный и социальный анализ инвестиционного проекта и их особенности. <p><i>Рекомендуемые источники из раздела 8: 1,2,4</i> <i>Рекомендуемые источники из раздела 9: 2-4, 10</i></p>	<p>Опрос, дискуссия, решение задач</p>
<p>Анализ инвестиционных возможностей в условиях неопределенности и риска</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Понятие неопределенности и риска инвестирования. Степень устойчивости проекта. 2. Анализ инвестиционных возможностей в условиях неопределенности: выявление источников неопределенности; выбор метода адаптации оценки эффективности к видам неопределенности и риска; выбор мероприятий по снижению риска и их стоимостная оценка; заключение о степени эффективности инвестирования с учетом фактора риска. 3. Место анализа риска в общей системе риск - менеджмента. 4. Проверка инвестиционного проекта на устойчивость (построение базового сценария). 5. Основные элементы обеспечения устойчивости инвестиционного. Стандартные методы учета высокого риска при принятии инвестиционных решений: повышение норматива требуемой доходности; укорачивание нормативного срока окупаемости. 6. Построение интегральной оценки, учитывающей риски инвестирования, ранжирование и отбор инвестиционных вариантов с учетом нескольких характеристик на основе анализа чувствительности (метод критических точек и метод вариации параметров проекта). 7. Сценарный анализ в оценке риска инвестиционного проекта. Вероятностный метод 	<p>Опрос, дискуссия, решение задач</p>

	<p>анализа риска проекта.</p> <p>8. Имитационное моделирование. Модель Монте-Карло.</p> <p><i>Рекомендуемые источники из раздела 8: 1-3</i></p> <p><i>Рекомендуемые источники из раздела 9: 3-7</i></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

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Форма внеаудиторной самостоятельной работы
Теоретические основы инвестиционного анализа и инвестиционного проектирования	<ol style="list-style-type: none"> 1. Сущность инвестиций в реальные активы и их экономическое значение. 2. Основные понятия инвестиционного анализа. возможностей в условиях неопределенности и риска. 3. Принципы формирования и предварительной подготовки инвестиционных проектов 	<p>Работа с учебно-научной и справочной литературой, статистическими сборниками.</p> <p>Поиск информации в Интернете по заданной теме. Подготовка доклада по выбранной теме. Разбор практических ситуаций.</p>
Финансовая модель инвестиционного проекта	<ol style="list-style-type: none"> 1. Основные правила финансово-экономической оценки инвестиционных проектов. 2. Методы определения денежных поступлений по инвестиционным проектам. 3. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта. 4. Определение стоимости инвестиционных ресурсов. 5. Влияние инфляционных процессов на оценку инвестиционных проектов. 6. Основные методы оценки привлекательности инвестиций. 7. Способы оценки конкурирующих инвестиций и принятия решений при противоречивых результатах анализа. 	<p>Работа с учебно-научной и справочной литературой, статистическими сборниками.</p> <p>Поиск информации в Интернете по заданной теме. Подготовка доклада по выбранной теме. Разбор практических ситуаций.</p>
Виды анализа и основные методы оценки инвестиционного проекта	<ol style="list-style-type: none"> 1. В чем состоит основной принцип концепции стоимости денег во времени? 2. Каковы факторы, обуславливающие сопоставимость денежных средств в различных периодах времени? Дайте понятие простого и сложного процента. 3. В чем заключается суть операций дисконтирования и наращивания капитала? 	<p>Работа с учебно-научной и справочной литературой, статистическими сборниками.</p> <p>Поиск информации в Интернете по заданной теме. Подготовка доклада по выбранной теме. Разбор практических ситуаций.</p>

	<p>4. Понятие инвестиционного проекта, содержание, классификация.</p> <p>5. Эффективность инвестиционных проектов. Принципы и схема оценки инвестиционных проектов. Типы эффективности.</p> <p>6. Критерии и методы оценки эффективности инвестиционных проектов: NPV, период окупаемости, внутренняя норма доходности (IRR), MIRR.</p> <p>7. Оценка эффективности проектов с разными сроками.</p> <p>8. Каковы аналитические подходы и основные показатели, используемые в расчете проектной дисконтной ставки?</p> <p>9. Какова методика анализа цены заемного капитала (банковских кредитов и облигационного займа)?</p> <p>10. Как определяется цена собственного капитала, сформированного за счет выпуска обыкновенных и привилегированных акций?</p>	
<p>Анализ инвестиционных возможностей в условиях неопределенности и риска</p>	<p>1. Охарактеризуйте сущность и экономическую природу инвестиционного риска.</p> <p>2. Дайте классификацию различных типов риска в долгосрочном инвестировании. Какие основные виды рисков присущи инвестиционному проекту?</p> <p>3. Модели учета рисков инвестиционных проектов.</p> <p>4. Оценка рисков инвестиционных проектов: анализ безубыточности, анализ чувствительности, анализ сценариев, имитационное моделирование, дерево решений.</p> <p>5. Каково содержание и значение анализа риска в обосновании управленческих решений и его место в системе комплексного анализа долгосрочных инвестиций?</p> <p>6. В чем особенности информационной базы и организационного обеспечения анализа инвестиционных рисков?</p> <p>7. В чем состоит сущность анализа чувствительности инвестиционных проектов?</p> <p>8. Охарактеризуйте использование в</p>	<p>Работа с учебно-научной и справочной литературой, статистическими сборниками.</p> <p>Поиск информации в Интернете по заданной теме. Подготовка доклада по выбранной теме. Разбор практических ситуаций.</p>

	<p>анализе проектного риска показателей вариации, стандартного отклонения и коэффициента вариации. В чем экономический смысл этих показателей?</p> <p>9. Что представляет собой точка безубыточности проекта и как она используется в процессе анализа риска инвестиций?</p> <p>10. В чем экономический смысл показателя запаса финансовой прочности инвестиционного проекта и каково значение этого показателя при анализе риска проекта?</p>	
--	--	--

6.2 Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю

Примерный перечень тестовых заданий:

1. Денежный поток представляет собой ...
 - а) совокупность денежных средств на определенный момент времени;
 - б) движение денежных средств за определенный период времени;
 - в) остаток денежных средств в кассе;
 - г) совокупность валютных операций.
2. По видам денежные потоки классифицируются на ...
 - а) положительный и отрицательный;
 - б) от текущей, инвестиционной и финансовой деятельности;
 - в) краткосрочный, среднесрочный и долгосрочный;
 - г) внутренний и внешний.
3. Денежный поток по инвестиционной деятельности ориентирован на...
 - а) обеспечение текущей деятельности организации, источниками прироста денежных средств являются чистая прибыль и амортизация.
 - б) решение стратегических задач развития и его осуществление в конечном счете приводит к изменению материально-технической базы организации.
 - в) достижение краткосрочного финансового результата.
 - г) обеспечение положительного сальдо между положительным и отрицательным денежными потоками по всем видам деятельности.
4. Чистый денежный поток представляет собой ...
 - а) приток денежных средств;
 - б) отток денежных средств;
 - в) разность между положительным и отрицательным денежными потоками;
 - г) совокупность положительного и отрицательного денежных потоков.
5. Методы анализа денежных потоков классифицируются на ...
 - а) балансовый и коэффициентный;

- б) текущий и стратегический;
- в) структурный и аналитический
- г) прямой и косвенный.

6 Выручка от продаж возросла с 200 млн. руб. до 250 млн. руб., индекс цен составил 1,160. Изменение выручки от продаж за счет роста цен составило

- а) +38 руб.;
- б) +47 млн. руб.;
- в) + 16 млн. руб.;
- г) + 34 млн. руб.

7. Экономический аспект технико-экономического обоснования проектов исследует:

а) «входы» и «выходы» проекта с инженерной точки зрения. Здесь должны

быть указаны конкретные цели проекта (тип и объемы производимой продукции или услуг и др.), местоположение объектов, оборудование, технологии и их характеристики, сырье и нормативы его расхода, график выполнения проекта, вероятность своевременного строительства объектов, достижение предполагаемых результатов и т.д.

б) широкий круг организационных вопросов и характеризующий не только организацию-заемщика, ее структуру, управление, персонал, политику и т.д., но и параметры и режимы функционирования среды, в которой работает орган, реализующий проект, ее взаимодействие с другими контрагентами и т.д.

в) анализ затрат и результатов применительно к конкретным фирмам-участникам проекта, цель которых - извлечение максимальной прибыли.

г) анализ возможных общественных результатов: нестабильность, занятость и безработица и др.

д) изучение влияния проекта на развитие соответствующего сектора народного хозяйства страны в целом, то есть общественную оценку относящихся к проекту результатов и затрат.

8. В точке безубыточности:

- а) отсутствуют прибыль и убытки
- б) есть прибыль
- в) может быть как прибыль, так и убытки
- г) обеспечивается максимальный доход.

9. Методология инвестиционного анализа включает комплексное использование следующих подходов:

- а) системный, ситуационный и динамический;
- б) динамический и ситуационный;
- в) комплексный и динамический;
- г) комплексный, тематический и факторный;
- д) внутренний и внешний.

10. Системный подход к инвестиционному менеджменту предполагает:

- а) учет взаимодействия внутренних элементов системы с внешней средой.

б) что не существует лучшего решения, а существуют решения, отвечающие и не отвечающие сложившейся обстановке.

в) учет процессного характера изучаемых явлений, т.е. возможных изменений и их протяженности во времени.

г) учет взаимодействия прошлого, настоящего и будущего.

11. Ситуационный подход к инвестиционному менеджменту предполагает:

а) учет взаимодействия внутренних элементов системы с внешней средой;

б) что не существует лучшего решения, а существуют решения, отвечающие и не отвечающие сложившейся обстановке;

в) учет процессного характера изучаемых явлений, т.е. возможных изменений и их протяженности во времени;

г) учет взаимодействия прошлого, настоящего и будущего.

12. Динамический подход к инвестиционному менеджменту предполагает:

а) учет взаимодействия внутренних элементов системы с внешней средой;

б) что не существует лучшего решения, а существуют решения, отвечающие и не отвечающие сложившейся обстановке;

в) учет процессного характера изучаемых явлений, т.е. возможных изменений и их протяженности во времени;

г) учет взаимодействия прошлого, настоящего и будущего.

13. К критериям принятия инвестиционных решений относятся:

а) минимизация риска инфляционных потерь; продолжительный срок окупаемости; стабильность или концентрация поступлений; высокая рентабельность статическая; отсутствие более выгодных альтернатив;

б) минимизация риска инфляционных потерь; краткость срока окупаемости; стабильность или концентрация поступлений; высокая рентабельность статическая и после дисконтирования; отсутствие более выгодных альтернатив;

в) максимизация риска инфляционных потерь; краткость срока окупаемости; нестабильность поступлений; высокая рентабельность; статическая и после дисконтирования; отсутствие более выгодных альтернатив;

г) минимизация риска инфляционных потерь; стабильность или концентрация поступлений; высокая рентабельность статическая и после дисконтирования.

14. Главная особенность принятия инвестиционных решений состоит в том, что эти решения:

а) связаны с обязательными инвестициями;

б) связаны с минимизацией риска и доходности;

в) нуждаются в защите капитала от его нецелевого использования;

г) учитывает интересы собственников капитала и общества;

д) требуют коллективной работы многих специалистов.

15. Внутренняя норма рентабельности – это:

- а) критерий, предусматривающий сопоставление средних значений прибыли и инвестиции;
- б) разница между дисконтированной суммой элементов возвратного денежного потока и исходной инвестицией;
- в) показатель, отражающий отношение дисконтированных элементов возвратного потока к исходной инвестиции;
- г) показатель, используемый для оценки эффективности инвестиций и численно равный значению ставки дисконтирования, при которой чистая дисконтированная стоимость равна нулю.

Примеры практико-ориентированных заданий

1. Коммерческая организация приняла решение инвестировать на пятилетний срок свободные денежные средства в размере 30 тыс. руб. Имеются три альтернативных варианта вложений. Первый вариант – средства вносятся на депозитный счет банка с начислением процентов раз в полгода по ставке 15% годовых (сложные проценты). По второму варианту средства передаются юридическому лицу в качестве ссуды, при этом на полученную ссуду ежегодно начисляются 20%. По третьему варианту средства помещаются на депозитный счет с ежемесячным начислением сложных процентов по ставке 10% годовых. Определите (по имеющимся данным и не учитывая риски) наилучший вариант вложений.

2. Компания «Русские пельмени» 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 0,85. Ожидаемый годовой доход (без учета вероятности положительного исхода) составит 200 тыс. долл. Требуемая норма доходности проекта – 16 %. Оцените экономическую эффективность инвестиционного проекта с использованием статических и динамических методов. Сделайте выводы.

3. Менеджеры компании предложили к реализации инвестиционный проект. По пессимистическому сценарию чистая дисконтированная стоимость проекта равна -30 тыс. руб. и вероятность его реализации — 0,15. По наиболее вероятностному сценарию — 200 тыс. руб. и 0,6; по оптимистическому сценарию — 320 тыс. руб. и 0,5 соответственно. Определите: а) среднюю чистую дисконтированную стоимость проекта; б) среднее квадратичное отклонение чистой дисконтированной стоимости проекта; в) коэффициент вариации. Сделайте выводы об уровне риска данного инвестиционного проекта.

4. Предлагаются к реализации четыре инвестиционных проекта (А, В, С, D) со следующими характеристиками: $IC_A = 105$ тыс. долл., $NPV_A = 45$ тыс. долл.; $IC_B = 60$ тыс. долл., $NPV_B = 20$ тыс. долл.; $IC_C = 55$ тыс. долл., $NPV_C = 28$ тыс. долл. $IC_D = 95$ тыс. долл., $NPV_D = 40$ тыс. долл. Рассчитайте значения PI для всех четырех проектов. Ранжируйте проекты в порядке убывания PI.

Определите, какой проект является наиболее привлекательным для инвестирования.

5. Ведущая компания городской агломерации организует производство нового товара. Постоянные затраты составляют 2000 тыс. руб. Переменные издержки на единицу продукции – 500 руб. В год планируется выпускать 2000 ед. товара. Товар имеет эластичность по цене минус 1,1. Какую цену необходимо установить на выпускаемую продукцию, чтобы: - обеспечить безубыточный объем продаж; - получить прибыль от продаж в размере 400 тыс. руб. Рассчитайте для данной цены (во втором случае) маржинальный доход, операционный рычаг, рентабельность продаж. Сделайте выводы об уровне операционного риска и эффективности производства новой продукции.

6. Ведущая компания региона «100 рецептов здоровья» организует производства нового препарата для повышения иммунитета. Ежегодный объем производства и реализации препарата - 48 тыс. штук. Отпускная цена каждого препарата – 250 руб. Постоянные издержки за год – 3000 тыс. руб. Переменные издержки на единицу продукции – 150 руб. Компания использует заемные и собственные источники финансирования в соотношении 1/2. Первоначальные инвестиционные затраты равны 500550 тыс. руб. связаны с приобретением новой технологической линии со сроком полезного использования 8 лет. Амортизация начисляется линейным методом. Средневзвешенная стоимость капитала компании равна 11 %. Ставка налога на прибыль – 20 %.

Рассчитайте: 1. Точку безубыточности в натуральном и стоимостном выражении для данного инновационного проекта.

2. Запас финансовой прочности и абсолютном и относительном выражении.

3. Рентабельность продаж и рентабельность продукции.

4. Эффект операционного левериджа.

5. Коэффициент эффективности инвестиций (ARR).

6. Дисконтированный срок окупаемости инновационного проекта (DPP).

7. Чистую дисконтированную стоимость проекта, если период его реализации – 5 лет.

7. Оцените коммерческую эффективность для предпринимателя строительства кирпичного завода мощностью 100 млн шт. кирпича в год, стоимостью строительства 1 700 д. е., сроком эксплуатации 9 лет. По окончании срока эксплуатации завод ликвидируется. Строительство осуществляется в три очереди, общий срок строительства – 3 года. Первая очередь строится 1 год, после чего завод начинает выпускать продукцию в объеме 60 % проектной мощности. Стоимость строительства первой очереди – 1000 д. е. Потребность в оборотных средствах для начала производства – 40 д. е. Вторая очередь также строится 1 год, ее стоимость – 800 д. е. После ввода второй очереди объем производства возрастет до 80 % производственной мощности. Третья очередь потребует дополнительных оборотных средств 20 д. е. и через год объемы производства возрастут до 100 % мощности завода.

Предполагается, что объемы продаж равны объемам производства. Цена реализации кирпича – 13 д. е./млн шт., переменные расходы –, переменные расходы – 7 д. е./млн шт. Постоянные расходы – 420 д. е. Собственный акционерный капитал составляет 1000 д. е. (строительство первой очереди). Строительство второй очереди осуществляется за счет кредита на 5 лет под 10 % годовых. Погашение предполагается равными долями с 1-го года эксплуатации второй очереди. С 1-го года эксплуатации завода предполагается выплачивать дивиденды в размере 25 % чистой прибыли. Налог на прибыль – 20 %. Обоснуйте ответ.

8. 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, бетакоэффициент 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 бетакоэффициента 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.

9. 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.

10. Менеджеры компании предложили к реализации инвестиционный проект. По пессимистическому сценарию чистая дисконтированная стоимость проекта равна минус 25 тыс. руб. и вероятность его реализации — 0,15. По наиболее вероятностному сценарию составляет 200 тыс. руб. и 0,6; по оптимистическому сценарию чистая дисконтированная стоимость проекта возрастет до 320 тыс. руб. и 0,25 соответственно. Определите: а) среднюю чистую дисконтированную стоимость проекта; б) среднее квадратичное отклонение чистой дисконтированной стоимости проекта; в) коэффициент вариации. Сделайте выводы об уровне риска данного инвестиционного проекта.

Текущий контроль осуществляется в ходе учебного процесса и консультирования студентов-магистрантов, по результатам выполнения самостоятельных работ.

Основными формами текущего контроля знаний являются:

- участие в дискуссиях по проблемным темам дисциплины;
- выполнение заданий и их обсуждение.

Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в форме зачета, экзамена.

Оценка знаний студентов-магистрантов осуществляется в баллах с учетом:

- оценки за работу в семестре/модуле (участие в дискуссиях и т.д.);
- оценки, полученной на зачете, экзамене.

Оценка знаний по 100-балльной шкале реализуется в соответствии с критериями балльно-рейтинговой системы Финансового университета.

Критерии балльной оценки текущего контроля успеваемости

Требования к результатам освоения дисциплины	Оценка	Баллы (рейтинговая оценка)
Глубокое усвоение всего материала в соответствии с рабочей программой дисциплины, логически стройное его изложение, умение применить теоретические знания для решения прикладных задач, свободное решение задач и обоснование принятого решения, выполнение текущей работы в семестре.	<i>отлично / зачтено</i>	<i>86-100</i>
Твердые знания всего материала в соответствии с рабочей программой дисциплины, грамотное его изложение, допустимы некоторые неточности в ответе на вопросы, правильное применение теоретических положений при решении практических вопросов и задач, выполнение текущей работы в семестре.	<i>хорошо / зачтено</i>	<i>70-85</i>
Знание только базового материала курса, допустимы неточности в ответе на вопросы, недостаточно правильные формулировки, нарушение логической последовательности в изложении теоретического материала, затруднения при решении практических задач, выполнение текущей работы в семестре.	<i>удовлетво рительно / зачтено</i>	<i>50-69</i>
Незнание значительной части всего материала в соответствии с рабочей программой дисциплины, неумение сформулировать правильные ответы на вопросы экзаменационного билета, невыполнение практических заданий.	<i>неудовлет ворительно /незачтено</i>	<i>0-49</i>

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

7.1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе усвоения образовательной программы

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.

Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
ПК-1. Способность проводить консалтинговые исследования и финансовую диагностику по заказам хозяйствующих субъектов, финансово-кредитных организаций, органов государственной власти и органов местного самоуправления	1. Собирает анализирует и предоставляют достоверную информацию в масштабах всего спектра финансовых инвестиционных услуг	Знать необходимый спектр финансовых продуктов и услуг; нормативные и юридические аспекты финансовой деятельности; Уметь анализировать и предоставлять достоверную информацию в масштабах всего спектра финансовых (инвестиционных) услуг	Коммерческая организация приняла решение инвестировать на пятилетний срок свободные денежные средства в размере 30 тыс. руб. Имеются три альтернативных варианта вложений. Первый вариант – средства вносятся на депозитный счет банка с начислением процентов раз в полгода по ставке 15% годовых (сложные проценты). По второму варианту средства передаются юридическому лицу в качестве ссуды, при этом на полученную ссуду ежегодно начисляются 20%. По третьему варианту средства помещаются на депозитный счет с ежемесячным начислением сложных процентов по ставке 10% годовых. Определите (по имеющимся данным и не учитывая риски) наилучший вариант вложений.
	2. Предоставляет клиенту качественные профессиональные услуги, ориентированные на потребности и интересы клиента	Знать основы консалтинговых исследований и методику финансовой диагностики; Уметь предоставлять клиенту	Менеджеры компании предложили к реализации инвестиционный проект. По пессимистическому сценарию чистая дисконтированная стоимость проекта равна -30 тыс. руб. и вероятность его реализации — 0,15. По наиболее вероятностному сценарию — 200 тыс. руб. и 0,6;

		качественные профессиональные услуги, ориентированные на потребности и интересы клиента	по оптимистическому сценарию — 320 тыс. руб. и 0,5 соответственно. Определите: а) среднюю чистую дисконтированную стоимость проекта; б) среднее квадратичное отклонение чистой дисконтированной стоимости проекта; в) коэффициент вариации. Сделайте выводы об уровне риска данного инвестиционного проекта
	3. Владеет методами анализа внутренней и внешней среды организации, выявляет ее ключевые элементы и оценивает их влияние на организацию	Знать методы анализа внутренней и внешней среды организации; Уметь проводить анализ внутренней и внешней среды организации, выявлять ее ключевые элементы и оценивать их влияние на организацию	Ведущая компания региона «100 рецептов здоровья» организует производства нового препарата для повышения иммунитета. Ежегодный объем производства и реализации препарата - 48 тыс. штук. Отпускная цена каждого препарата – 250 руб. Постоянные издержки за год – 3000 тыс. руб. Переменные издержки на единицу продукции – 150 руб. Компания использует заемные и собственные источники финансирования в соотношении 1/2. Первоначальные инвестиционные затраты равны 500550 тыс. руб. связаны с приобретением нового технологической линии со сроком полезного использования 8 лет. Амортизация начисляется линейным методом. Средневзвешенная стоимость капитала компании равна 11 %. Ставка налога на прибыль – 20%. Рассчитайте: 1. Точку безубыточности в натуральном и стоимостном выражении для данного инновационного проекта. 2. Запас финансовой прочности и абсолютном и относительном выражении. 3. Рентабельность продаж и рентабельность продукции. 4. Эффект операционного левериджа. 5. Коэффициент эффективности

			<p>инвестиций (ARR).</p> <p>6. Дисконтированный срок окупаемости инновационного проекта (DPP).</p> <p>7. Чистую дисконтированную стоимость проекта, если период его реализации – 5 лет.</p>
	4. Определяет стратегию организации в части развития и поддержании системы управления рисками	<p>Знать стратегию организации в части развития и поддержании системы управления рисками;</p> <p>Уметь определять стратегию организации в части развития и поддержании системы управления рисками</p>	<p>Ведущая компания городской агломерации организует производство нового товара. Постоянные затраты составляют 2000 тыс. руб. Переменные издержки на единицу продукции – 500 руб. В год планируется выпускать 2000 ед. товара. Товар имеет эластичность по цене минус 1,1. Какую цену необходимо установить на выпускаемую продукцию, чтобы:</p> <ul style="list-style-type: none"> - обеспечить безубыточный объем продаж; - получить прибыль от продаж в размере 400 тыс. руб. Рассчитайте для данной цены (во втором случае) маржинальный доход, операционный рычаг, рентабельность продаж. Сделайте выводы об уровне операционного риска и эффективности производства новой продукции
ПК-3. Способность прогнозировать основные финансово-экономические показатели деятельности коммерческих организаций с целью оценки последствий принимаемых финансовых решений	1. Владеет методами формирования финансового плана и критериев мониторинга его выполнения	<p>Знать методы формирования финансового плана и критерии мониторинга его выполнения;</p> <p>Уметь формировать финансовый план и осуществлять выбор критериев мониторинга его выполнения</p>	<p>Оцените коммерческую эффективность для предпринимателя строительства кирпичного завода мощностью 100 млн шт. кирпича в год, стоимостью строительства 1 700 д. е., сроком эксплуатации 9 лет. По окончании срока эксплуатации завод ликвидируется. Строительство осуществляется в три очереди, общий срок строительства – 3 года. Первая очередь строится 1 год, после чего завод начинает выпускать продукцию в объеме 60 % проектной мощности. Стоимость строительства первой очереди – 1000 д. е. Потребность в оборотных средствах для начала производства – 40 д. е. Вторая очередь также строится 1 год,</p>

			<p>ее стоимость – 800 д. е. После ввода второй очереди объем производства возрастет до 80 % производственной мощности. Третья очередь потребует дополнительных оборотных средств 20 д. е. и через год объемы производства возрастут до 100 % мощности завода. Предполагается, что объемы продаж равны объемам производства. Цена реализации кирпича – 13 д. е./млн шт., переменные расходы – 7 д. е./млн шт. Постоянные расходы – 420 д. е. Собственный акционерный капитал составляет 1000 д. е. (строительство первой очереди). Строительство второй очереди осуществляется за счет кредита на 5 лет под 10 % годовых. Погашение предполагается равными долями с 1-го года эксплуатации второй очереди. С 1-го года эксплуатации завода предполагается выплачивать дивиденды в размере 25 % чистой прибыли. Налог на прибыль – 20 %. Обоснуйте ответ</p>
	2. Составляет прогноз денежного потока и других ключевых финансовых индикаторов	<p>Знать современные методы анализа денежного потока и других ключевых финансовых индикаторов; Уметь профессионально выбирать применять методы анализа денежного потока и других ключевых финансовых индикаторов</p>	<p>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, бетакоэффициент 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</p>

			<p>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</p>
	3. Владеет методами оптимизации финансового плана, бизнес-планирования и прогнозирования	<p>Знать методы оптимизации финансового плана, бизнес-планирования и прогнозирования; Уметь профессионально применять методы оптимизации финансового плана, бизнес-планирования и прогнозирования</p>	<p>Менеджеры компании предложили к реализации инвестиционный проект. По пессимистическому сценарию чистая дисконтированная стоимость проекта равна минус 25 тыс. руб. и вероятность его реализации — 0,15. По наиболее вероятностному сценарию составляет 200 тыс. руб. и 0,6; по оптимистическому сценарию чистая дисконтированная стоимость проекта возрастет до 320 тыс. руб. и 0,25 соответственно. Определите: а) среднюю чистую дисконтированную стоимость проекта; б) среднее квадратичное отклонение чистой дисконтированной стоимости проекта; в) коэффициент вариации. Сделайте выводы об уровне риска данного инвестиционного проекта</p>
	4. Применяет методики и инструментальный финансовый планирования	<p>Знать методики и инструментальный финансовый планирования; Уметь профессионально применять методики и инструментальный финансовый планирования</p>	<p>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</p>

			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
--	--	--	---

Примерная тематика проектных работ

Исследуйте тенденции, перспективы и проблемы финансирования инвестиционных проектов российских компаний, воспользовавшись интернет-сайтами (ir.rzd.ru, gazprom.ru, finam.ru и др.).

Выделите приоритетные направления, способствующие расширению самофинансирования инвестиционной деятельности компаний в России.

Примерный перечень вопросов для подготовки к зачету

1. Цели и задачи анализа инвестиционных проектов.
2. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта.
3. Системы и методы проектного анализа.
4. Этапы инвестиционного процесса.
5. Инвестиционная деятельность и ее особенности в логистике.
6. Управление инвестиционным процессом в компаниях, использующих логистические услуги.
7. Стратегический подход к выбору направлений инвестирования.
8. Ключевые характеристики качества инвестиционного проекта.
9. Качественный анализ эффективности и выявление конкурентных преимуществ инвестиционного проекта.
10. Принципы оценки эффективности инвестиционного проекта.
11. Позиционирование проекта относительно рынка (матрица BCG, матрица McKinsey).
12. Бизнес-план в реализации инвестиционной деятельности.
13. Жизненный цикл инвестиционного проекта, его содержание.
14. Построение профиля денежных потоков (на основе прогнозных оценок макросреды и внутренних решений) - притоков и оттоков с привязкой к временным интервалам.
15. Особенности расчета денежных потоков на разных временных интервалах и с учетом текущих денежных потоков.
16. Характеристика источников финансирования компании.
17. Расчет цены источников финансирования проекта.
18. Подходы и методы определения стоимости капитала.
19. Модели оценки стоимости собственного и заемного капитала.

20.Использование финансовой модели инвестиционного проекта для совершенствования логистических бизнес-процессов.

Примерный перечень вопросов для подготовки к экзамену

1. Средневзвешенная стоимость капитала (WACC): характеристика и расчет.
2. Оценка ставки дисконтирования, отражающей временную стоимость денег и риски.
3. Классификация методов оценки эффективности инвестирования, их преимущества и недостатки.
4. Ранжирование проектов с неравными сроками и применение методов продолженного срока и метода эквивалентного ежегодного аннуитета.
5. Оценка социальной эффективности проекта.
6. Оценка бюджетной эффективности проекта.
- 7.Современные инструменты повышения эффективности логистической деятельности на предприятиях.
8. Понятие неопределенности и риска инвестирования.
9. Анализ инвестиционных возможностей в условиях неопределенности.
10. Методы анализа проектных рисков.
11. Качественный анализ проектных рисков.
12. Количественный анализ проектных рисков.
- 13.Оценка риска проекта по сценарному методу.
14. Мониторинг рисков и способы их минимизации.
15. Основные элементы обеспечения устойчивости инвестиционного проекта.
16. Стандартные методы учета высокого риска при принятии инвестиционных решений: повышение норматива требуемой доходности; укорачивание нормативного срока окупаемости.
17. Подходы к оценке эффективности и принятию решения в условиях риска.
18. Построение интегральной оценки, учитывающей риски инвестирования.
19. Ранжирование и отбор инвестиционных вариантов на основе анализа чувствительности.
20. Метод корректировки нормы дисконта и возможности его использования в оценке риска инвестиционного проекта.
21. Вероятностный метод анализа риска проекта.
22. Модель Монте-Карло.
23. Метод «дерева решений» и возможности его использования для количественной оценки проектных рисков.
24. Особенности венчурного финансирования проектов.
25. Лизинговое финансирование проектов.
26. Прямые иностранные инвестиции и их характеристика.

27. Венчурные фонды Российской Федерации.

28. Перспективы и проблемы венчурного финансирования в России. Цели деятельности и миссия ОАО «Российская венчурная компания».

29. Этапы процесса управления инвестиционными рисками при решении логистических задач в компании.

30. Мероприятия по снижению рисков инвестиционного проекта по развитию логистической деятельности.

Пример билета к зачету

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ БЮДЖЕТНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»
Уральский филиал

202_/202_ учебный год
кафедра «Экономика, финансы и управление»

Билет к зачету № 1

для студентов _ курса

направления 38.04.01 «Экономика»

по дисциплине: «Анализ и финансовое моделирование инвестиционных проектов»

1. Теоретический вопрос (20 баллов). Бизнес-план в реализации инвестиционной деятельности.

2. Практико-ориентированное задание (40 баллов). Оцените коммерческую эффективность для предпринимателя строительства кирпичного завода мощностью 100 млн шт. кирпича в год, стоимостью строительства 1 700 д. е., сроком эксплуатации 9 лет. По окончании срока эксплуатации завод ликвидируется. Строительство осуществляется в три очереди, общий срок строительства – 3 года. Первая очередь строится 1 год, после чего завод начинает выпускать продукцию в объеме 60 % проектной мощности. Стоимость строительства первой очереди – 1000 д. е. Потребность в оборотных средствах для начала производства – 40 д. е. Вторая очередь также строится 1 год, ее стоимость – 800 д. е. После ввода второй очереди объем производства возрастет до 80 % производственной мощности. Третья очередь потребует дополнительных оборотных средств 20 д. е. и через год объемы производства возрастут до 100 % мощности завода. Предполагается, что объемы продаж равны объемам производства. Цена реализации кирпича – 13 д. е./млн шт., переменные расходы –, переменные расходы – 7 д. е./млн шт. Постоянные расходы – 420 д. е. Собственный акционерный капитал составляет 1000 д. е. (строительство первой очереди). Строительство второй очереди осуществляется за счет кредита на 5 лет под 10 % годовых. Погашение предполагается равными долями с 1-го года эксплуатации второй очереди. С 1-го года эксплуатации завода предполагается выплачивать дивиденды в размере 25 % чистой прибыли. Налог на прибыль – 20 %. Обоснуйте ответ.

Подготовил _____

Н.А. Калмакова

Утверждаю:

Заведующий кафедрой _____

« » 202_ г.

Пример билета к экзамену

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ БЮДЖЕТНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»
Уральский филиал

202_/202_ учебный год
кафедра «Экономика, финансы и управление»

Билет к зачету № 1

для студентов _ курса

направления 38.04.01 «Экономика»

по дисциплине: «Анализ и финансовое моделирование инвестиционных проектов»

1. Теоретический вопрос (15 баллов). Мониторинг рисков и способы их минимизации.
2. Теоретический вопрос (15 баллов). Прямые иностранные инвестиции и их характеристика.
3. Практико-ориентированное задание (30 баллов). Менеджеры компании предложили к реализации инвестиционный проект. По пессимистическому сценарию чистая дисконтированная стоимость проекта равна -30 тыс. руб. и вероятность его реализации — 0,15. По наиболее вероятностному сценарию — 200 тыс. руб. и 0,6; по оптимистическому сценарию — 320 тыс. руб. и 0,5 соответственно. Определите: а) среднюю чистую дисконтированную стоимость проекта; б) среднее квадратичное отклонение чистой дисконтированной стоимости проекта; в) коэффициент вариации. Сделайте выводы об уровне риска данного инвестиционного проекта.

Подготовил _____

Н.А. Калмакова

Утверждаю:

Заведующий кафедрой _____

« _ » 202_ г.

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

Основная литература

1. Николаева, И. П. Инвестиции: учебник / И. П. Николаева. – 2-е изд., стер. – Москва: Дашков и К°, 2020. – 252 с. – URL: <https://ezpro.fa.ru:3339/catalog/product/1093222>
2. Олькова, А. Е. Финансовое моделирование инвестиционных проектов: учебно-методическое пособие / А. Е. Олькова. – Москва: Издательский дом «Дело» РАНХиГС, 2020. – 80 с. – URL: <https://ezpro.fa.ru:3339/catalog/product/1405788>

Дополнительная литература

3. Волков, А. С. Оценка эффективности инвестиционных проектов: Учебное пособие / Волков А.С., Марченко А.А. - Москва: ИЦ РИОР, ИНФРА-М Издательский Дом, 2019. - 111 с.: - (ВО: Бакалавриат). – URL: <https://ezpro.fa.ru:3339/catalog/product/1021888>
4. Алексеев, В. Н. Формирование инвестиционного проекта и оценка его эффективности: учебно-практическое пособие / В. Н. Алексеев, Н. Н. Шарков. – 4-е изд. – Москва: Дашков и К°, 2020. – 176 с. – URL: <https://ezpro.fa.ru:3339/catalog/product/1091143>

9. Перечень ресурсов информационно-коммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

1. Библиотечно-информационный комплекс Финуниверситета (электронная библиотека, ресурсы на русском языке): http://www.library.fa.ru/res_mainres.asp?cat=rus
2. Библиотечно-информационный комплекс Финуниверситета (электронная библиотека, ресурсы на иностранных языках): http://www.library.fa.ru/res_mainres.asp?cat=en
3. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/>(<http://library.fa.ru/files/elibfa.pdf>)
4. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
5. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ОНЛАЙН» <http://biblioclub.ru/>
6. Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znanium.com>
7. «Деловая онлайн библиотека» издательства «Альпина Паблишер» <http://lib.alpinadigital.ru/en/library>
8. Электронно-библиотечная система издательства «Лань» <https://e.lanbook.com/>
9. Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ» <https://www.biblio-online.ru/>
10. Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Обучение по дисциплине «Анализ и финансовое моделирование инвестиционных проектов» предполагает изучение курса на аудиторных занятиях (лекции и семинарские занятия) и самостоятельной работы. Семинарские занятия по дисциплине предполагают их проведение в различных формах с целью выявления полученных знаний, умений, навыков и компетенций.

Курс предполагает широкое использование интерактивных методов обучения. Для проведения практических занятий активно используются методы работы в малых группах, вовлечение в индивидуальную работу.

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) Антивирусная защита Kaspersky Endpoint Security;

- 2) Astra Linux Common Edition, Windows;
- 3) LibreOffice, Microsoft Office.

11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

- 1) СПС Консультант Плюс (соглашение от 17.01.2003 г. № 24 с последующей пролонгацией)
- 2) Информационно-образовательный портал Финуниверситета и др.

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Не используется.

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

Филиал обеспечен учебными аудиториями для проведения учебных занятий, предусмотренных программой бакалавриата, оснащенными оборудованием и техническими средствами обучения с Подключением к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду Финуниверситета.

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

Филиал обеспечен необходимым комплектом лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства:

- 1) Антивирусная защита Kaspersky Endpoint Security;
- 2) Astra Linux Common Edition, Windows;
- 3) LibreOffice, Microsoft Office.