

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 филиала



И.А. Кравченко

20 февраля 2024 г.

А.В. Дубынина

Инвестиционный анализ

для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.03.01 «Экономика»,
профиль «Финансы и инвестиции»

очная, очно-заочная форма обучения

*Рекомендовано Ученым советом Уральского филиала Финуниверситета
(Протокол № 10 от «20» февраля 2024 г.)*

*Одобрено кафедрой «Экономика, финансы и управление»
(Протокол 06 от «30» января 2024 г.)*

Челябинск, 2024

Содержание

1.	Наименование дисциплины	3
2.	Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения	3
3.	Место дисциплины в структуре образовательной программы	5
4.	Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	5
5.	Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	8
5.1	Содержание дисциплины	8
5.2	Учебно-тематический план	8
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	20
8.	Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	35
9.	Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	35
10.	Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	36
11.	Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)	36
11.1	Комплект лицензированного программного обеспечения	36
11.2	Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы	37
11.3	Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации	37
12.	Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	37

1. Наименование дисциплины

Инвестиционный анализ

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

Компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения	Планируемые результаты обучения по дисциплине
ПКН-2	Способность на основе существующих методик, нормативно-правовой базы рассчитывать финансово-экономические показатели, анализировать и содержательно объяснять природу экономических процессов на микро- и макроуровнях	1. Применяет нормативно-правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей	Знать: основы нормативно-правовой базы, регламентирующей порядок расчета финансово-экономических показателей Уметь: применять теоретические знания и экономические законы для разработки алгоритмов сбора, обработки и статистического анализа данных для решения финансово-экономических задач.
		2. Производит расчет финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях	Знать: основы и порядок расчета финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях Уметь: проводить расчет финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях
		3. Анализирует и раскрывает природу экономических процессов на основе полученных финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях	Знать: природу экономических процессов на основе полученных финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях. Уметь: анализировать и раскрывать природу экономических процессов на основе полученных финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях
ПКН-4	Способность оценивать показатели деятельности экономических субъектов	1. Проводит анализ внешней и внутренней среды ведения бизнеса, выявляет основные факторы экономического роста, оценивает эффективность формирования и использования производственного потенциала экономических субъектов.	Знать: основные принципы и инструменты анализа внешней и внутренней среды ведения бизнеса Уметь: применять результаты анализа внешней и внутренней среды ведения бизнеса для выявления основных факторов экономического роста, оценивать эффективность формирования и использования производственного потенциала экономических субъектов.

		2. Рассчитывает и интерпретирует показатели деятельности экономических субъектов.	Знать: основные финансовые показатели плановых, прогнозных и отчетных документов Уметь: интерпретировать финансовые показатели плановых, прогнозных и отчетных документов
ПКП-2	Способность разрабатывать обоснованные финансовые и инвестиционные решения, направленные на рост стоимости организации	1. Применяет современные методы и методики для обоснования финансовых и инвестиционных решений, направленных на рост стоимости организации	Знать: современные методы и методики для обоснования финансовых и инвестиционных решений. Уметь: применять современные методы и методики для обоснования финансовых и инвестиционных решений, направленных на рост стоимости организации.
		2. Предлагает финансовые и инвестиционные решения, направленные на рост стоимости организации	Знать: финансовые и инвестиционные решения, направленные Уметь: предлагать финансовые и инвестиционные решения, направленные на рост стоимости организации
		3. Использует современные информационные технологии для разработки и обоснования финансовых и инвестиционных решений	Знать: современные информационные технологии для разработки и обоснования финансовых и инвестиционных решений Уметь: использовать современные информационные технологии для разработки и обоснования финансовых и инвестиционных решений
ПКП-3	Способность собирать и обобщать данные, необходимые для характеристики и оценки последствий реализации основных направлений государственной и финансовой и инвестиционной политики	1. Систематизирует и оценивает статистическую информацию и результаты научных исследований, характеризующие основные направления государственной финансовой и инвестиционной политики	Знать: научные исследования, характеризующие основные направления государственной финансовой и инвестиционной политики Уметь: систематизировать и оценивать статистическую информацию и результаты научных исследований, характеризующие основные направления государственной финансовой и инвестиционной политики
		2. Анализирует финансово-экономическую информацию и нормативно-правовую базу и применяет полученные результаты для оценки последствий реализации основных направлений государственной финансовой и инвестиционной политики	Знать: нормативно-правовую базу Уметь: анализировать финансово-экономическую информацию и нормативно-правовую базу и применять полученные результаты для оценки последствий реализации основных направлений государственной финансовой и инвестиционной политики

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина Б.1.2.2.1.6 «Инвестиционный анализ» является обязательной дисциплиной и входит в цикл профиля направления.

4. Объем дисциплины в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной и самостоятельной работы обучающихся

Для очной формы обучения

Вид учебной работы	Семестр 4
Общая трудоемкость дисциплины	144
Аудиторные занятия	50
Лекции	16
Практические и семинарские занятия, в т.ч. занятия в интерактивных формах	34/265
Самостоятельная работа	94
Текущий контроль	Расчетно-аналитическая работа
Вид промежуточной аттестации	Зачет

Для очно-заочной формы обучения

Вид учебной работы	Семестр 4
Общая трудоемкость дисциплины	144
Аудиторные занятия	28
Лекции	12
Практические и семинарские занятия, в т.ч. занятия в интерактивных формах	16/14
Самостоятельная работа	116
Текущий контроль	Расчетно-аналитическая работа
Вид промежуточной аттестации	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. Техничко-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, активно-пассивные.

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

Для очной формы обучения

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Всего	Аудиторные занятия				Самостоятельная работа	Формы текущего контроля успеваемости
			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семинары, практические занятия	Занятия в интерактивных формах		
1	Цели и содержание инвестиционного анализа	18	6	2	4	3	12	Устный опрос. Решение тестов и задач. Групповое обсуждение
2	Анализ инвестиционного рынка	20	8	2	6	4	12	Устный опрос. Решение тестов и задач. Групповое обсуждение
3	Анализ инвестиционной привлекательности	22	8	2	6	4	14	Устный опрос. Решение тестов и задач. Групповое обсуждение
4	Анализ инвестиционного проекта	22	8	2	6	4	14	Устный опрос. Решение тестов и задач. Групповое обсуждение
5	Формирование инвестиционного портфеля и программы	20	6	2	4	3	14	Устный опрос. Решение тестов и задач. Групповое обсуждение
6	Анализ	20	6	2	4	3	14	Устный

	региональных инвестиционных программ							опрос. Решение тестов и задач. Групповое обсуждение
7	Анализ финансовых инвестиций и портфеля ценных бумаг	22	8	4	4	4	14	Устный опрос. Решение тестов и задач. Групповое обсуждение
	В целом по дисциплине	144	50	16	34	25	94	
	Итого в %	100				50		

Для очно-заочной формы обучения

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Всего	Аудиторные занятия				Самостоятельная работа	Формы текущего контроля успеваемости
			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семинары, практические занятия	Занятия в интерактивных формах		
1	Цели и содержание инвестиционного анализа	20	4	2	2	2	16	Устный опрос. Решение тестов и задач. Групповое обсуждение
2	Анализ инвестиционного рынка	18	2	-	2	1	16	Устный опрос. Решение тестов и задач. Групповое обсуждение
3	Анализ инвестиционной привлекательности	22	4	2	2	2	18	Устный опрос. Решение тестов и задач. Групповое обсуждение
4	Анализ инвестиционного проекта	22	6	2	4	3	16	Устный опрос. Решение тестов и задач. Групповое обсуждение
5	Формирование инвестиционного портфеля и программы	20	4	2	2	2	16	Устный опрос. Решение тестов и

								задач. Групповое обсуждение
6	Анализ региональных инвестиционных программ	20	4	2	2	2	16	Устный опрос. Решение тестов и задач. Групповое обсуждение
7	Анализ финансовых инвестиций и портфеля ценных бумаг	22	4	2	2	216	18	Устный опрос. Решение тестов и задач. Групповое обсуждение
	В целом по дисциплине	144	28	12	16	14	116	
	Итого в %	100				50		

5.3 Содержание практических, семинарских 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
Цели и содержание инвестиционного анализа	1. Логическая схема методологии инвестиционного анализа и среда принятия решений. 2. Фундаментальные концепции инвестиционного анализа 3. Цели и принципы инвестиционного анализа. 4. Структура инвестиционного анализа: технический, коммерческий, организационный, финансовый, экономический, экологический, социальный. 5. Системы и методы инвестиционного анализа. 6. Этапы инвестиционного анализа. 7. Критерии и методы принятия инвестиционных решений. 8. Какие группы информационных данных, используемых в инвестиционном анализе, можно выделить? Рекомендуемые источники: Раздел 8 (1-4), Раздел 9	Устный опрос, доклады, обсуждение докладов (групповая дискуссия)
Анализ инвестиционного рынка	1. Рыночные критерии принятия инвестиционных решений. 2. Инвестиционный рынок: понятие и сегменты. 3. Анализ конъюнктуры инвестиционного рынка. 4. Этапы анализа инвестиционного рынка. Рекомендуемые источники: Раздел 8 (1-4), Раздел 9	Устный опрос, доклады, обсуждение докладов (групповая дискуссия), решение практических задач
Анализ инвестиционной привлекательно сти	1. Понятие инвестиционного климата: элементы, факторы формирования, оценка. 2. Анализ инвестиционной привлекательности регионов. 3. Анализ инвестиционной привлекательности отраслей	Устный опрос, доклады, обсуждение докладов

	<p>экономики.</p> <p>4. Анализ инвестиционной привлекательности организации.</p> <p>5. Построение матрицы инвестиционных возможностей стратегического развития организации с использованием различных методов анализа.</p> <p>Рекомендуемые источники: Раздел 8 (1-4), Раздел 9</p>	(групповая дискуссия), решение практических задач
Анализ инвестиционного проекта	<p>1. Понятие и принципы современного проектного анализа.</p> <p>2. Виды проектного анализа и место в нем оценки эффективности проекта.</p> <p>3. Технический, коммерческий, организационный, финансовый, экономический, экологический, социальный анализ инвестиционного проекта</p> <p>Рекомендуемые источники: Раздел 8 (1-4), Раздел 9</p>	Устный опрос, доклады, обсуждение докладов (групповая дискуссия), решение практических задач
Формирование инвестиционного портфеля и программы	<p>1. Формирование портфеля инвестиционных проектов: этапы, критерии отбора проектов в портфель.</p> <p>2. Методы формирования портфеля независимых инвестиционных проектов.</p> <p>3. Методы отбора при формировании портфеля зависимых инвестиционных проектов.</p> <p>4. Рассмотрение нескольких вариантов портфеля реальных инвестиций по экономическим и финансовым показателям, величине риска, максимизации EVA и др.</p> <p>4. Принятие решений о выходе из отдельных инвестиционных проектов: критерии и формы выхода</p> <p>Рекомендуемые источники: Раздел 8 (1-4), Раздел 9</p>	Устный опрос, доклады, обсуждение докладов (групповая дискуссия), решение практических задач
Анализ региональных инвестиционных программ	<p>1. Инвестиционные вложения в экономику региона их структура.</p> <p>2. Этапы проведения анализа региональных инвестиционных программ, реализуемых в муниципальных образованиях.</p> <p>3. Инструменты финансирования региональной инвестиционной программы.</p> <p>4. Показатели оценки уровня региональных инвестиционных рисков.</p> <p>5. Система показателей результативности реализации инвестиционных программ в муниципальных образованиях.</p>	
Анализ финансовых инвестиций и портфеля ценных бумаг	<p>1. Инвестиционный портфель и методы его формирования. Портфельная теория финансового инвестирования.</p> <p>2. Определение критериев формирования портфеля ценных бумаг: доход, доходность, риск.</p> <p>3. Методы активной и пассивной политики управления портфелем ценных бумаг: сущность, цели, особенности.</p> <p>4. Тактика выбора ценной бумаги, размещения активов, выбора группы ценных бумаг.</p> <p>5. Оценка эффективности управления портфелем, показатели эффективности. оценки стоимости финансовых активов.</p> <p>6. Программные продукты для инвестиционного анализа.</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
Цели и содержание инвестиционного анализа	<ol style="list-style-type: none"> 1. История становления и развития инвестиционного анализа. 2. Этапы развития методологии инвестиционного анализа. 3. В чем заключается разница между тактическими и стратегическими инвестиционными решениями? 4. Внутренний механизм регулирования инвестиционной деятельности, формируемый в компании 5. Кто является пользователями информации в инвестиционном анализе? 6. В чем заключается сущность инвестиционного мониторинга? Какие программные продукты позволяют осуществлять инвестиционный анализ? 	<p>Работа с учебной и справочной литературой, материалами лекций и семинаров.</p> <p>Решение домашних задач, анализ и интерпретация полученных результатов.</p> <p>Подготовка к устному опросу и промежуточному тестированию</p>
Анализ инвестиционного рынка	<ol style="list-style-type: none"> 1. Инвестиционный климат как критерий выбора страны инвестирования. 2. Охарактеризуйте инвестиционную политику государства как важный рычаг экономического роста страны. 3. Стадии развития конъюнктуры инвестиционного рынка. 4. Прогнозирование конъюнктуры инвестиционного рынка. 5. Система показателей анализа инвестиционного рынка. 6. Фондовые и срочные рынки. Товарные и сырьевые биржи. Организация и работа биржи. 7. Основные участники биржи. 8. Схемы взаимосвязей основных участников инвестиционного процесса. 8. Охарактеризуйте каждый из сегментов инвестиционного рынка. 9. Инвестиционный рынок недвижимости и его конъюнктура. 10. Виды сделок на рынке 	<p>Работа с учебной и справочной литературой, материалами лекций и семинаров.</p> <p>Решение домашних задач, анализ и интерпретация полученных результатов.</p> <p>Подготовка к устному опросу и промежуточному тестированию</p>

	недвижимости.	
Анализ инвестиционной привлекательности	<ol style="list-style-type: none"> 1. Методы анализа инвестиционной привлекательности регионов 2. Методы анализа инвестиционной привлекательности отдельных организаций; 3. Основные направления финансового анализа деятельности организации с целью определения ее инвестиционной привлекательности. 4. Оценка инвестиционной привлекательности организации для различных групп инвесторов 5. Инвестиционная привлекательность организации на разных стадиях ее жизненного цикла. 	<p>Работа с учебной и справочной литературой, материалами лекций и семинаров.</p> <p>Решение домашних задач, анализ и интерпретация полученных результатов.</p> <p>Подготовка к устному опросу и промежуточному тестированию</p>
Анализ инвестиционного проекта	<ol style="list-style-type: none"> 1. Критерии результативности реализации проекта и их применение в Российской практике 2. Классификация эффектов проекта, стоимостные показатели эффектов проекта. 3. Общая характеристика методов оценки Эффективности проектов. 4. Анализ денежных потоков проекта. Особенности их расчета. 5. Методика сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов. 6. Анализ альтернативных проектов и проектов различной продолжительности. 7. В чем особенности реализации инвестиционных проектов в условиях неопределенности и как они сказываются на эффективности инвестиционного проекта? 8. Методы оценки риска инвестиционного проекта при анализе долгосрочных инвестиций 8. Влияние структуры и стоимости капитала компании-исполнителя проекта на показатели его эффективности. 9. Оптимальная структура источников финансирования капитальных вложений; факторы, ее определяющие. Методика определения оптимальной структуры капитала. 10. Критерии выбора оптимальной структуры капитала. 	<p>Работа с учебной и справочной литературой, материалами лекций и семинаров.</p> <p>Решение домашних задач, анализ и интерпретация полученных результатов.</p> <p>Подготовка к устному опросу и промежуточному тестированию.</p>
Формирование инвестиционного портфеля и	<ol style="list-style-type: none"> 1. Если предприятие располагает достаточными средствами как по показателю IRR следует отбирать 	<p>Работа с учебной и справочной литературой, материалами лекций и семинаров.</p>

программы	<p>инвестиционный проект, если проекты независимы?</p> <p>2. Если предприятие располагает достаточными средствами как по показателю IRR следует отбирать инвестиционный проект, если проекты взаимоисключаемые?</p> <p>3. Какие стоимости уравнивает ставка внутренней нормы доходности (IRR)?</p> <p>4. Какими критериями следует руководствоваться, отбирая инвестиционный проект на основе показателя IRR, если проекты независимы, если предприятие вынуждено ратционировать (нормировать) капитал?</p> <p>5. Какими критериями следует руководствоваться, отбирая инвестиционный проект на основе показателя IRR, если проекты взаимоисключаемые, если предприятие вынуждено ратционировать (нормировать) капитал?</p> <p>6. При каком значении NPV следует братья за инвестиционный проект, если проекты независимы?</p>	<p>Решение домашних задач, анализ и интерпретация полученных результатов.</p> <p>Подготовка к устному опросу и промежуточному тестированию.</p>
Анализ региональных инвестиционных программ	<p>1. Назовите структурные элементы регионального инвестиционного комплекса.</p> <p>2. Методика оценки реализации инвестиционных программ в регионе.</p> <p>3. Эффективный механизма реализации региональных инвестиционных программ</p> <p>4. Привлечение в регион дополнительных инвестиций и новых инвесторов</p> <p>5. Какие Вы знаете классификации инвестиционных рисков применительно к регионам страны?</p> <p>6. Оценка эффективности инвестиционной политики в регионах Российской Федерации.</p> <p>7. Анализ системы показателей инвестиционной активности в муниципальных образованиях, основанных на принципах сбалансированной системы показателей</p>	<p>Работа с учебной и справочной литературой, материалами лекций и семинаров.</p> <p>Решение домашних задач, анализ и интерпретация полученных результатов.</p> <p>Подготовка к устному опросу и промежуточному тестированию</p>
Анализ финансовых инвестиций и портфеля ценных бумаг	<p>1. Инвестиционные качества ценных бумаг. Рейтинговая оценка.</p> <p>2. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги.</p> <p>3. Виды и оценка рисков ценных</p>	<p>Работа с учебной и справочной литературой, материалами лекций и семинаров.</p> <p>Решение домашних задач, анализ и интерпретация полученных</p>

	<p>бумаг.</p> <p>4. Анализ и оценка текущей стоимости акций и облигаций.</p> <p>5. Внутренняя стоимость ценных бумаг: понятие и методика определения.</p> <p>6. Особенности исчисления внутренней стоимости акций и облигаций.</p> <p>7. Показатель ковариации портфеля ценных бумаг: назначение и методика расчета.</p> <p>8. Оценка эффективности управления портфелем ценных бумаг методом CAPM.</p> <p>9. Модель ценообразования на капитальные активы (CAPM) и ее значение в современной портфельной теории.</p> <p>11. Показатель дифференцированной доходности и его использование в оценке результатов управления портфелем ценных бумаг.</p> <p>12. Инвестиционный риск портфеля ценных бумаг, его измерение.</p> <p>13. Изложите методику оценки доходности операций с акциями.</p> <p>14. Как подсчитать бета-фактор ценной бумаги?</p> <p>15. Способы минимизации издержек при ревизии портфеля ценных бумаг.</p>	<p>результатов.</p> <p>Подготовка к устному опросу и промежуточному тестированию</p>
--	---	--

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

Примерный перечень вариантов контрольной работы

Вариант 1

Теоретический вопрос 1. Экономическую эффективность каких альтернативных инвестиционных проектов можно оценивать на основе затрат, почему и с использованием какого показателя.

Тест № 1. Вложение средств в основной капитал (основные средства) представляет собой ...

Тест № 2. В точке Фишера:

1) NPV и ставка дисконта одинаковы для каждого из альтернативных проектов

2) IRR равна нулю

3) NPV является отрицательным

4) $WACC > IRR$

5) $WACC < IRR$

6) $WACC = IRR$

Задача 1. Организация планирует построить новый цех, оснащенный современным оборудованием. Стоимость данного инвестиционного проекта составляет 70 млн. руб. При этом ожидаемые годовые чистые денежные потоки в первые три года соответственно составят: 30, 50 и 60 млн. руб.

В четвертом году необходимо проведение модернизации оборудования, затраты на которую составят 50 млн. руб. При этом ожидается поступление денежных потоков в последующие два года соответственно 40 и 70 млн. руб.

Стоимость капитала при строительстве нового цеха составит 15%, при проведении модернизации 12%.

Необходимо:

1. Обосновать целесообразность строительства и модернизации.
2. Рассчитать MIRR, использовать его в качестве критерия принятия решения.

Задача 2. Проект, требующий инвестиций в размере 10 млн. руб. будет генерировать доходы в течение 5 лет в сумме 2,6 млн. рублей ежегодно.

Стоит ли принимать этот проект, если ставка дисконтирования равна 9%? При учете риска ставка увеличивается на 1% в год.

Вариант 2

Теоретический вопрос 1. Как учитывать риск при оценке эффективности управления портфелем ценных бумаг.

Тест № 1. Инвестиционная политика – это ...

Тест № 2. Реальные инвестиции по сравнению с финансовыми:

- 1) являются главной формой реализации операционной деятельности организации
- 2) обеспечивают, как правило, более устойчивый уровень рентабельности
- 3) обеспечивают устойчивый денежный поток
- 4) имеют высокую степень защиты от инфляции
- 5) обеспечивают высокую ликвидность

Задача 1. Представлены два взаимоисключающих инвестиционных проекта А и Б одинаковой продолжительности (4 года).

Исходная величина инвестиций в проект А – 700 тыс. руб., в проект Б – 100 тыс. руб.

Ежегодные чистые денежные потоки по годам реализации проекта А составляют 255 тыс. руб., проекта Б – соответственно 40,833 тыс. руб.

Проведите сравнительный анализ эффективности инвестиционных проектов А и Б, используя для этих целей показатели чистой текущей стоимости (NPV), внутренней нормы доходности (IRR) и индекса рентабельности (PI).

Для обоих проектов цена инвестированного капитала равна 14%.

Определите значение дисконтной ставки, при которой проекты А и Б будут иметь одинаковую величину чистой текущей стоимости. Составьте аналитическое заключение.

Задача 2. Безрисковая ставка процента сейчас равна 6%, а рыночная доходность составляет 11%. Определите требуемую норму доходности по

инвестиционным инструментам. Первый инвестиционный инструмент имеет фактор «бета» 1,2. А второй инвестиционный инструмент имеет фактор «бета» 0,7.

Вариант 3

Теоретический вопрос 1. Какие методы целесообразно использовать при оценке экономической эффективности альтернативных инвестиционных проектов с различными сроками их жизненного цикла..

Тест № 1. Портфель, который на 80% состоит из акций выбранного рыночного индекса и на 20% - из безрисковых активов по отношению к портфелю инвестора с бета-коэффициентом 0,8 является....

Тест № 2. Методы оценки экономической эффективности комплиментарных инвестиционных проектов:

- 1) метод повторения проектов
- 2) метод эквивалентного аннуитета
- 3) IRR
- 4) метод ликвидации долгосрочного проекта в момент окончания краткосрочного
- 5) PI
- 6) метод затрат
- 7) NPV

Задача 1. Представлены два взаимоисключающих инвестиционных проекта А и Б одинаковой продолжительности (4 года).

Исходная величина инвестиций в проект А – 700 тыс. руб., в проект Б – 100 тыс. руб.

Ежегодные чистые денежные потоки по годам реализации проекта А составляют 255 тыс. руб., проекта Б – соответственно 40,833 тыс. руб.

Проведите сравнительный анализ эффективности инвестиционных проектов А и Б, используя для этих целей показатели чистой текущей стоимости (NPV), внутренней нормы доходности (IRR) и индекса рентабельности (PI).

Для обоих проектов цена инвестированного капитала равна 14%.

Определите значение дисконтной ставки, при которой проекты А и Б будут иметь одинаковую величину чистой текущей стоимости. Составьте аналитическое заключение.

Задача 2. Компания рассматривает вопрос о том, следует ли вкладывать средства в оборудование, стоимость которого 20000 дол. Ожидаемые чистые денежные поступления- 10000 дол. в год в течение трех лет. Через три года это оборудование можно будет продать за 1000 дол. Все значения даны в сопоставимых ценах, т.е. ценах настоящего времени. Процент на капитал - 10 % (реальная ставка дохода). В ближайшие три года ожидается инфляция в размере 10 %.

Оцените эффективность проекта:

- а) используя реальную ставку дохода;
 - б) используя денежную (номинальную) ставку дохода;
- Сравнить полученные результаты. (млн. руб.)

Вариант 4

Теоретический вопрос 1. Какие инвестиционные решения должны приниматься в организации при реализации антикризисной политики

Тест 1. Для определения инвестиций как экономической категории существуют подходы:

- А. доходный;
- Б. ресурсный;
- В. расходный;
- Г. рисковый;
- Д. затратный.

Тест 2. К простым показателям оценки экономической эффективности проекта относятся:

- А. чистый дисконтированный доход;
- Б. бухгалтерская норма прибыли;
- В. внутренняя норма доходности;
- Г. простой срок окупаемости;
- Д. динамический срок окупаемости;
- Е. индекс рентабельности инвестиций.

Задача 1. Организация имеет возможность инвестировать 150 тыс. руб. либо в проект А, либо в проект Б. Ставка дисконтирования составляет 11%. Прогноз недисконтированных денежных потоков от реализации проекта дал следующие результаты:

- проект А позволит вернуть 60% вложенных средств в первый год его реализации и 115 тыс. руб. на следующий год, после чего будет закрыт;
- проект Б генерирует денежные потоки в течение трех лет: в первый год = 55, во второй = 85, в третий = 90 тыс. руб.

Определите предпочтительный для организации проект, используя метод цепных повторов.

Задача 2. Безрисковая ставка процента сейчас равна 6%, а рыночная доходность составляет 11%. Определите требуемую норму доходности по инвестиционным инструментам. Первый инвестиционный инструмент имеет фактор «бета» 1,2. А второй инвестиционный инструмент имеет фактор «бета» 0,7.

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

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

планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине»

Примерный перечень вопросов для подготовки к зачету

1. Инвестиционная деятельность организации (на примере конкретной организации).
2. Концепции, используемые в инвестиционном анализе: затраты-выгоды, временная стоимость денег; альтернативная стоимость, доходность-риск и др.
3. Цели и роль инвестиционного анализа в принятии управленческих решений.
4. Макроэкономические факторы, влияющие на инвестиционную активность организации в России.
5. Структура и функции инвестиционного рынка.
6. Анализ современного состояния фондового рынка России.
7. Анализ современного состояния рынка реальных инвестиций России.
8. Индикаторы финансового рынка.
9. Мониторинг, анализ и прогнозирование конъюнктуры инвестиционного рынка.
10. Макроэкономические показатели развития инвестиционного рынка.
11. Методы оценки инвестиционной привлекательности страны.
12. Методы оценки инвестиционной привлекательности регионов.
13. Инвестиционный климат как критерий выбора страны инвестирования.
14. Методы оценки инвестиционной привлекательности отраслей экономики.
15. Анализ инвестиционной привлекательности компаний.
16. Этапы разработки инвестиционной программы.
17. Механизм реализации региональной инвестиционной программы.
18. Критерии оценки социально-экономических результатов реализации региональной инвестиционной программы.
19. Инструменты финансирования региональной инвестиционной программы.
20. Система показателей результативности реализации инвестиционных программ в муниципальных образованиях.
21. Проектный анализ. Общая последовательность разработки и анализа проекта.
22. Инвестиционные проекты: назначение и виды проектов.
23. Концептуальная схема оценки эффективности инвестиционного проекта.
24. Принципы подготовки исходной информации для оценки эффективности инвестиционных проектов.
25. Состав инвестиционных издержек и их роль в оценке эффективности инвестиционных проектов.

26. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта.
27. Особенности прогнозирования выручки, затрат, оборотного капитала инвестиционного проекта.
28. Выбор ставки дисконтирования. Подходы к определению ставки дисконта.
29. Система показателей оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций.
30. Оценка общественной эффективности инвестиционного проекта.
31. Оценка коммерческой эффективности инвестиционного проекта.
32. Оценка эффективности участия в проекте для предприятий и акционеров.
33. Оценка региональной эффективности инвестиционного проекта.
34. Оценка отраслевой эффективности инвестиционного проекта.
35. Оценка бюджетной эффективности инвестиционного проекта.
36. Коммерческий анализ инвестиционных проектов: цель, задачи и содержание.
37. Проблема противоречивости инвестиционных решений, принимаемых на основе методов NPV и IRR.
38. Анализ альтернативных инвестиционных проектов.
39. Анализ комплементарных инвестиционных проектов.
40. Критерии и методы принятия решений: в условиях ограниченности финансовых ресурсов; по альтернативным, комплементарным и замещающим проектам.
41. Особенности оценки инвестиционных проектов различной продолжительности и с разными начальными инвестициями.
42. Анализ инвестиционных проектов с учетом инфляции.
43. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска.
44. Основные источники возникновения проектных рисков. Основные виды проектных рисков.
45. Анализ источников средств финансирования инвестиционных проектов.
46. Бюджетное финансирование как метод финансирования инвестиционных проектов.
47. Смешанное финансирование как метод финансирования инвестиционных проектов.
48. Проектное финансирование как динамично развивающийся метод финансирования инвестиционных проектов в России.
49. Инвестиционный налоговый кредит и его возможности в инвестиционном развитии компании.
50. Методика расчета цены заемных источников финансирования (банковского кредита и облигационных займов).
51. Методика расчета цены нового выпуска акций (привилегированных и обыкновенных) и нераспределенной прибыли.

52. Средневзвешенная цена капитала (WACC): методика расчета и сфера применения.

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

54. Методы и критерии отбора инвестиционных проектов для формирования портфеля.

55. Влияние структуры капитала на эффективность инвестиционного проекта.

56. Формирование бюджета капиталовложений организации.

57. Принятие инвестиционных решений в условиях рационального использования капитала. Основные показатели оценки доходности финансовых активов

58. Фундаментальный анализ и его характеристики.

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

60. Модели оценки справедливой стоимости акции. Их характеристика и особенности применения.

61. Рейтинговая оценка облигаций.

62. Оценка риска ценных бумаг.

63. Современная теория формирования портфеля ценных бумаг. Модель Марковица.

64. Принципы отбора финансовых активов в портфель. Этапы формирования инвестиционного портфеля.

65. Взаимосвязь риска и дохода при формировании инвестиционного портфеля.

Примерные тесты по дисциплине

1. Инвестиции в производстве предполагают:

а. Вложения на содержание машин и оборудования

+ б. Вложения в виде капитальных затрат

в. Вложения на осуществление основной производственной деятельности

2. Под инвестированием понимается:

+ а. Целенаправленное вложение капитала на определенный срок

б. Изучение «ниш» экономики для более выгодного вложения капитала

в. Процесс принятия решений в условиях экономической неопределенности и многовариантности

3. К портфельным иностранным инвестициям относятся:

а. Вложения капитала, взятого на определенных условиях в любом иностранном банке

б. Предложения от иностранных инвесторов в виде портфеля документов, т. е. предполагающие несколько направлений инвестирования

+ в. Вложения в иностранные ценные бумаги, цель которого заключается в «игре» на курсах валют с целью получения прибыли

4. Законодательные условия инвестирования представляют собой:

а. Условия, определяющие минимальную сумму инвестиций для разных групп инвесторов

+ б. Нормативные условия, создающие законодательный фон, на котором осуществляется инвестиционная деятельность

в. Условия, по которым инвестор может получить дивиденды

5. Основная цель инвестиционного проекта:

а. Создание взаимовыгодных условий сотрудничества между бизнес-партнерами

б. Изучение конъюнктуры рынка

+ в. Получение максимально возможной прибыли

6. Преинвестиционная фаза содержит:

а. Этап расчетов технико-экономических показателей будущего проекта

+ б. Этап технико-экономических расчетов показателей будущего проекта и анализ альтернативных вариантов инвестирования

в. Маркетинговые исследования по будущему проекту

7. Инвестиционный рынок состоит из:

а. Рынка реального инвестирования и финансового рынка

б. Рынка реального инвестирования и инновационного рынка

+ в. Рынка реального инвестирования, финансового рынка и инновационного рынка

8. Капитальные вложения включают:

+ а. Реальные инвестиции в основной капитал (основные фонды)

б. Реальные инвестиции в трудовые ресурсы

в. Реальные инвестиции в наукоемкие технологии

9. Показатели коммерческой эффективности учитывают:

а. Сроки реализации проекта

+ б. Финансовые последствия реализации проекта при условии, что инвестор воспользовался всеми возможными вариантами

в. Последствия реализации инвестиционного проекта для государства

10. Инвестиционный потенциал представляет собой:

+ а. Инвестиционную привлекательность объекта инвестирования

б. Максимально возможную прибыль от реализации инвестиционного проекта

в. Многовариантность целей вложения в тот или иной проект

11. Инвестиционный риск региона определяется:

+ а. Вероятностью потери инвестиций или дохода от них

б. Количеством вариантов возможного инвестирования

в. Наличием у региона полезных ископаемых, стратегически важных объектов, дотациями правительства

12. Степень активности инвестиционного рынка характеризуется:

- а. Предложением
- б. Спросом
- + в. Соотношением спроса и предложения

13. Затраты компании, связанные с осуществлением капитальных вложений – это:

- + а. Долгосрочные затраты
- б. Среднесрочные затраты
- в. Краткосрочные затраты

14. Инновация – это:

- а. Способ инвестирования денег в социально важные проекты
- + б. Вид инвестиций, связанный с достижениями научно-технического прогресса
- в. Способ краткосрочного инвестирования в высоко рискованные проекты

15. Среди методов государственного воздействия на инвестиционную деятельность можно выделить:

- а. Основные и дополнительные
- б. Прямые и косвенные
- + в. Административные и экономические

16. Дисконтирование – это:

- а. Процесс вложения денег равными долями через равные промежутки времени
- + б. Приведение денежного потока инвестиционного проекта к единому моменту времени
- в. Определение ожидаемого дохода от инвестиционного проекта

17. Какой вид деятельности не оценивается при определении коммерческой эффективности проекта?

- + а. Социальная
- б. Финансовая
- в. Операционная

18. В потоки самофинансирования не включают:

- а. Нераспределенную прибыль
- + б. Кредиты
- в. Резервный капитал

19. Ставка дисконтирования определяется на основе:

- + а. Ставки рефинансирования, установленной Центральным (Национальным) банком страны

- б. Уровня инфляции (в процентах)
- в. Ставки налога на прибыль (в процентах)

20. Для чего служат динамические модели в инвестиционном проектировании?

- а. Снижают вероятность финансовых потерь инвесторов
- б. Позволяют определить наиболее вероятный срок окупаемости проектов
- + в. Повышают достоверность расчетов

21. Какой риск называют катастрофическим?

- + а. Риск полной потери вложенного капитала
- б. Риск использовать неправильную модель инвестирования и потерять время
- в. Риск быть обманутым инвестором

22. В международно-правовой практике используется следующая классификация инвесторов:

- а. Эмитенты ценных бумаг, национальные инвесторы, иностранные инвесторы
- + б. Эмитенты ценных бумаг, индивидуальные инвесторы, институциональные инвесторы
- в. Национальные инвесторы, иностранные инвесторы

23. Имущественные и неимущественные права инвестора на рынке ценных бумаг закрепляются:

- + а. Ценной бумагой
- б. Соглашением
- в. Инвестиционным договором

24. Что представляет собой современная структура инвестиций?

- а. Преобладание иностранных инвестиций над национальными
- + б. Преобладание финансовых активов над материальными
- в. Преобладание материальных активов над финансовыми

25. Товарами на инвестиционном рынке являются:

- + а. Объекты инвестиционной деятельности
- б. Субъекты инвестиционной деятельности
- в. Прибыль от инвестиционной деятельности

26. Объекты инвестирования и сбережения – это:

- а. Потребительские кредиты
- б. Текущие сбережения
- + в. Финансовые и материальные активы

27. Хеджирование – это:

- а. Один из способов формирования инвестиционного портфеля
- + б. Страхование сделки от возможных рисков и потерь

в. Способ выплаты дивидендов

28. Что означает слово «invest» в переводе с итальянского?

+ а. Вкладывать

б. Рисковать

в. Оценивать

29. Абсолютный эффект от осуществления инвестиций – это:

а. Чистый дисконтированный доход

+ б. Чистый приведенный доход

в. Аннуитет

30. Для определения IRR проекта используется метод:

а. Критического пути

б. Цепных подстановок

+ в. Последовательных итераций

Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
ПКН-2 Способность на основе существующих методик, нормативно-правовой базы рассчитывать финансово-экономические показатели, анализировать и содержательно объяснять природу экономических процессов на микро и макро уровне.	1. Применяет нормативно-правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей.	Знать: содержание нормативно-правовых актов по регламентации деятельности экономических субъектов; подходы и требования к формированию информационной базы и раскрытию информации об итоговой результативности и эффективности их деятельности. Уметь: корректно формировать необходимую для оценки и прогнозирования эффективности и результативности деятельности экономического субъекта информацию с учетом состояния внешней и внутренней	Задание 1. На основании статистических данных проанализируйте и охарактеризуйте состояние рынка инвестиций РФ, его структуру. Назовите факторы, влияющие на состояние рынка инвестиций. Задание 2. На основании статистических данных проанализируйте и охарактеризуйте факторы, влияющие на величину сбережений населения РФ. Объясните, какая связь существует между сбережениями и инвестициями. Задание 3. Существуют два мнения относительно влияния реальных инвестиций на результаты деятельности предприятия: - невыполнение планового объема реальных инвестиций оказывают влияние на результаты деятельности организации в последующие периоды; - невыполнение планового объема реальных инвестиций оказывают влияние на результаты деятельности организации непосредственно в текущем году. Каково ваше мнение о влиянии реальных инвестиций на результаты деятельности организации?

		<p>среды, изменения системы целей развития организации, правовой и нормативной базы российского законодательства.</p>	
2. Производит расчет финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях	2. Знать: основные методики финансового и управленческого анализа экономического субъекта; принципы и подходы разработки и применения системы финансовых и нефинансовых показателей эффективности деятельности организаций, функционирующих в различных сферах национального хозяйства. Уметь: осуществлять на практике оценку основных показателей (бизнес-планирования, маркетинговой деятельности, объемов производства и реализации продукции, основных и оборотных активов, капитала, затрат и себестоимости продукции, финансовых результатов, обеспеченности и эффективности использования трудовых материальных ресурсов и пр., финансового состояния) деятельности экономических субъектов на макро-, мезо- и микроуровнях организации экономики.	<p>Задание 1. Определите экономическую, технологическую и воспроизводственную структуру капитальных вложений в ОАО «Аспект» в 201х г. на основе следующих данных. - на производственное развитие организации составили 20 млн.руб., - на непроизводственные цели – 3 млн. руб.; Капитальные вложения на развитие производства распределились следующим образом: 1) на новое строительство – 10 млн.руб. в т.ч.: -строительно-монтажные работы -5 млн., руб-машины и оборудование – 4 млн. руб.; 2) на реконструкцию и техническое перевооружение – 8 млн.руб. в т.ч.: - строительно - монтажные работы – 3 млн. руб.; -машины и оборудование - 4 млн. руб.; 3) на модернизацию (стоимость машин и оборудования) – остаток.</p> <p>Задание 2. Аренда магазина принесет его владельцу в течение первых трех лет ежегодный доход в размере 750 тыс. руб. В последующие пять лет доход составит 950 тыс. руб. в год. Определите текущую стоимость совокупного дохода, если ставка дисконтирования равна 10 %.</p> <p>Задание 3. Определить потребность в капитальных вложениях в целом и по направлениям воспроизводства основных фондов на основе следующих данных; планируется ввод мощностей в размере 150 тыс. куб.м., в том числе за счет нового строительства – 50,расширения действующих мощностей- 70, модернизации -30.</p>	
3. Анализирует и раскрывает природу экономически	3. Знать: основные принципы и направления исследований	<p>Задание 1. Клиент взял в банке кредит на сумму 300 000 рублей под 18% годовых сроком на 3 года. Рассчитать его ежемесячный аннуитетный платеж.</p>	

	х процессов на основе полученных финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях.	финансово-хозяйственных процессов и явлений на микро-, мезо- и макроуровнях их организации; современные приемы и методы экономического анализа, применяемые на различных этапах и направлениях анализа; результаты научных исследований в сфере экономического анализа и возможности их использования для решения различных задач управления экономическими субъектами. Уметь: применять современный аналитический инструментарий для проведения анализа деятельности организации и ее структурных подразделений, осуществлять диагностику и прогнозировать основные параметры финансовой, инновационно-инвестиционной и операционной деятельности с использованием итоговой и прогнозной отчетности; определять направления применения результатов экономического анализа	Задание 2. Какую ставку процента должен установить банк, чтобы при инфляции 8% годовых он мог бы обеспечить доходность 10%? Задание 3. Рассчитать EPS (доход на акцию), P/E (цена/прибыль) акции. Чистая прибыль компании составила 2 млн. рублей, выплачены дивиденды по привилегированным акциям - 1 млн. руб., количество обыкновенных акций – 500 000 штук, цена одной акции – 10 рублей.
ПКН-4 Способность оценивать показатели деятельности экономических субъектов.	1. Проводит анализ внешней и внутренней среды ведения бизнеса, выявляет основные факторы экономическо	1. Знать: классические и современные методы информационно-аналитического обеспечения деятельности экономических субъектов, необходимые для оценки тенденций их	Задание 1. Организация планирует построить новый цех, оснащенный современным оборудованием. Стоимость данного инвестиционного проекта составляет 70 млн. руб. При этом ожидаемые годовые чистые денежные потоки в первые три года соответственно составят: 30, 50 и 60 млн. руб. В четвертом году необходимо проведение

	<p>го роста, оценивает эффективность формирования и использования производственного потенциала экономических субъектов.</p>	<p>функционирования и развитии с целью управления бизнес-процессами, инвестициями, финансовыми потоками и рисками; приемы выявления и обоснования условий и факторов мобилизации резервов, увеличения производственного потенциала организаций.</p> <p>Уметь: проводить анализ внешней и внутренней среды ведения бизнеса; выявлять основные факторы экономического роста; оценивать эффективность формирования и использования экономического потенциала организации; идентифицировать «узкие места» на основе мониторинга деятельности экономического субъекта, снижающие его текущую эффективность и стратегическую результативность; определять финансовое состояние организации и тенденции его изменения; разрабатывать предложения по улучшению финансовых результатов и устойчивости бизнеса.</p>	<p>модернизации оборудования, затраты на которую составят 50 млн. руб. При этом ожидается поступление денежных потоков в последующие два года соответственно 40 и 70 млн. руб. Стоимость капитала при строительстве нового цеха составит 15%, при проведении модернизации 12%. Необходимо:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Обосновать целесообразность строительства и модернизации. 2. Показать это на графике. 3. Рассчитать MIRR, использовать его в качестве критерия принятия решения. <p>Задание 2.</p> <p>Компания Мастерок является производителем строительных материалов. Компании необходимо оценить инвестицию в новое оборудование этого найти ставку дисконтирования.</p> <p>Капитал компании Вымпел состоит из 5 млн выпущенных обыкновенных акций, рыночная стоимость которых составляет 209, 55 руб за штуку. Бета капитала компании равна 1,4. доходность краткосрочного государственного долга составляет 4, 5% годовых, премия за риск составляет примерно 12% годовых.</p> <p>Долговой капитал компании Вымпел состоит из облигаций с балансовой стоимостью 110 млн руб. Проценты по облигациям составляют 12% годовых до налогообложения. Номинальная и рыночная стоимость каждой облигации 1000 руб.</p> <p>Компания Вымпел платит налог на прибыль один раз в год за предыдущий финансовый год по ставке 20%.</p> <p>Требуется: Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала (WACC) после налогообложения.</p> <p>Задание 3.</p> <p>Предлагаются к реализации 4 инвестиционных проекта со следующими характеристиками: проект А имеет среднее NPV = 95 тыс. руб. и $\sigma^2 = 420$; проект Б — среднее NPV = 280 тыс. руб. и $\sigma^2 = 960$; 40 проект В — среднее NPV = 90 тыс. руб. и $\sigma^2 = 1900$, проект Г — среднее NPV = 110 тыс. руб. и $\sigma^2 = 2060$. Рассчитайте по каждому проекту уровень и зону риска. Какие проекты можно использовать при консервативной, умеренной и агрессивной инвестиционной политике?</p>
--	---	--	---

	<p>2. Рассчитывает и интерпретирует показатели деятельности экономических субъектов.</p>	<p>2. Знать: методики диагностики основных параметров финансовой, инвестиционной и операционной деятельности экономических субъектов; методы разработки и применения системы финансовых и нефинансовых показателей оценки эффективности и результативности их деятельности; возможности современных аналитических систем управления при реализации планово-контрольных функций в различных сферах бизнеса.</p> <p>Уметь: провести оперативный и текущий анализ деятельности организации и ее бизнес-сегментов, включающий анализ состояния и движения ресурсов, ценовой и маркетинговой политики и рисков ее сопровождающих, доходов, расходов, финансовых результатов и пр.; провести стратегический анализ деятельности организации, включающий анализ её бизнес-окружения.</p>	<p>Задание 1. Организация инвестировала в облигацию номиналом 12 тыс. руб., по которой предусмотрены постоянные купонные выплаты в размере 400 руб. ежегодно, срок погашения облигации через 4 года. Размер альтернативной доходности составляет 12% годовых. Требуется:</p> <p>1. Рассчитать:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) рыночную стоимость облигации к погашению; 2) купонную норму доходности облигации; 3) текущую норму доходности облигации. <p>2. Объяснить цели расчета каждого показателя.</p> <p>Задание 2. Для модернизации компании «Салют» необходим общий объем финансирования в размере 100000 \$., из которых 40000\$. будут получены от выпуска в обращение облигаций. Облигации будут погашены номиналу, который равен 1000 \$., ставка купонных выплат по облигациям равна 10% годовых и платежи будут осуществляться каждые полгода. Рыночная стоимость облигаций, по оценке, составляет 1080 \$. Остальные финансовые ресурсы для проекта будут получены в равной пропорции от выпуска обыкновенных акций и использования собственной прибыли компании. Ставка доходности «безрисковых» вложений для данных условий составляет 5.2%, а доходность рыночного портфеля 10.2%. По расчетам финансового аналитика, индекс систематического риска компании «Салют» равен - 0.89. Затраты на эмиссию и размещение обыкновенных акций увеличат требуемую норму доходности инвестиций в акции компании на 1.8%. В исследуемом периоде компания платит налог на прибыль по ставке 30%. определите средневзвешенную цену капитала</p> <p>Задание 3. Предлагаются к реализации 4 инвестиционных проекта со следующими характеристиками: проект А имеет среднее $NPV = 95$ тыс. руб. и $\sigma^2 = 420$; проект Б — среднее $NPV = 280$ тыс. руб. и $\sigma^2 = 960$; 40 проект В — среднее $NPV = 90$ тыс. руб. и $\sigma^2 = 1900$, проект Г — среднее $NPV = 110$ тыс. руб. и $\sigma^2 = 2060$. Рассчитайте по каждому проекту уровень и зону риска. Какие</p>
--	---	---	--

			проекты можно использовать при консервативной, умеренной и агрессивной инвестиционной политике?
ПКП-2 Способность разрабатывать обоснованные финансовые инвестиционные решения, направленные на рост стоимости организации	1. Применяет современные методы и методики для обоснования финансовых и инвестиционных решений, направленных на рост стоимости организации	1. Знать: современные методы и методики для обоснования финансовых и инвестиционных решений. Уметь: применять современные методы и методики для обоснования финансовых и инвестиционных решений, направленных на рост стоимости организации	<p>Задание 1. Компания «Вымпелком» оказывает услуги сотовой связи в России и странах СНГ. За итоговый период компания имеет прибыль 500 000 долл., у нее 250 тыс. акций. Соотношение цена акции / прибыль (P/E) равно 20. По мнению менеджеров, 300 000 долл. можно направить на выплату дивидендов или использовать для инвестирования. Если прибыль будет инвестирована, то рентабельность инвестиций составит 15%, соотношение P/E останется неизменным. Если будут выплачены дивиденды, то P/E увеличится на 10%, т.к. акционеры предпочитают дивиденды. Определите, какое решение следует принять руководству в целях максимизации стоимости компании?</p> <p>Задание 2. Среднерыночная доходность составляет 10%, а ставка безрисковой доходности – 7%. Инвестор имеет возможность инвестирования в пять инструментов: акции А – имеющие коэффициент бета 1,12; акции В – с коэффициентом бета 0,8; акции С – с коэффициентом бета 1,1; акции D – с коэффициентом бета 1,5; акции Е – с коэффициентом бета 1,06. Инвестор полагает, что ему необходимо в результате инвестирования получить уровень доходности не ниже 10,5% годовых. Какие ценные бумаги есть смысл приобрести инвестору?</p> <p>Задание 3. Компания собирается инвестировать средства на строительство гостиницы. Инвестиции в данный проект производятся в три этапа. 1 этап. В начальный момент времени необходимо потратить 500 тыс.руб. на проведение маркетингового исследования рынка. 2 этап. Если в результате исследования будет выяснено, что потенциал рынка достаточно высок, то компания инвестирует еще 1000 тыс. долл. На разработку проекта и его согласование. 3 этап. Если принято решение по реализации проекта, то начинается строительство гостиницы. Строительство потребует затрат в 10000 тыс. руб. Если данная стадия будет реализована,</p>

			<p>то по оценкам менеджеров проект будет генерировать притоки наличности в течение четырех лет. Величина этих потоков наличности будет зависеть от того, насколько востребованы потребности в гостинице данного класса.</p> <p>Цена капитала составляет 10%. Примите решение по проекту на основе критерия ожидаемой чистой приведенной стоимости проекта.</p> <p>Для анализа инвестиционных решений используйте метод дерева решений.</p> <p>Задание 1.</p> <p>Определить значение IRR для проекта, рассчитанного на три года, требующего инвестиций в размере 10 млн. руб. и имеющего предполагаемые денежные поступления по годам (начиная с года, следующего за годом осуществления инвестиций) в размере 3 млн. руб.; 4 млн. руб., 7 млн. руб.</p> <p>Задание 2.</p> <p>Организация планирует построить новый цех, оснащенный современным оборудованием.</p> <p>Инвестиционные затраты строительства составляют 70 млн руб.</p> <p>При этом ожидаемые годовые чистые денежные потоки в первые три года соответственно составят: 30, 50 и 60 млн руб. В четвертом году необходимо проведение модернизации оборудования, затраты на которую составят 50 млн руб.</p> <p>При этом ожидается поступление чистых денежных потоков в последующие два года: в четвертом - 40 млн руб., в пятом - 70 млн руб. Стоимость источников финансирования проекта составляет 15%.</p> <p>Требуется:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Рассчитать MIRR. 2. Использовать полученное значение MIRR в качестве критерия принятия решения о реализации данного инвестиционного проекта. <p>Задание 3.</p> <p>Менеджеры компании предложили к реализации инвестиционный проект.</p> <p>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.</p> <p>Определите: а) среднюю чистую дисконтированную стоимость проекта; б)</p>
--	--	--	--

	3.Использует современные информационные технологии для разработки и обоснования финансовых и инвестиционных решений	<p>Знать: современные информационные технологии для разработки и обоснования финансовых и инвестиционных решений</p> <p>Уметь: использовать современные информационные технологии для разработки и обоснования финансовых и инвестиционных решений</p>	<p>среднее квадратичное отклонение чистой дисконтированной стоимости проекта; в) коэффициент вариации. Сделайте выводы об уровне риска данного инвестиционного проекта.</p> <p>Задание 1. На рынке обращаются две купонные облигации номиналом 10 000 руб. со сроками обращения 5 лет и 8 лет и с одинаковой купонной ставкой 10% годовых. Рассчитайте их внутреннюю стоимость, если требуемая доходность - 9% годовых. Рассчитайте их доходность к погашению, если текущая рыночная цена облигаций составляет 11 000 руб. Сделайте выводы об их инвестиционной привлекательности.</p> <p>Задание 2. Инвестиционный портфель сформирован на 60% из акций А с коэффициентом 1,1 и на 40% из акций В с β-коэффициентом 0,9. Определите β - коэффициент портфеля.</p> <p>Задание 3. Доходность облигаций федерального займа составляет 8%, рыночная премия за риск – 5%, бета-коэффициент по акции компании А равен 1,3. Определите требуемую норму дохода по акции компании А. Как изменится требуемая норма дохода для акции А, если уровень инфляции возрастет на 1,5 процентных пункта.</p>
<p>ПКП-3 Способность собирать, обобщать данные, необходимые для характеристики и оценки последствий реализации основных направлений государственной финансовой и инвестиционной политики</p>	<p>1. Систематизирует и оценивает статистическую информацию и результаты научных исследований, характеризующие основные направления государственной финансовой и инвестиционной политики</p>	<p>Знать: научные исследования, характеризующие основные направления государственной финансовой и инвестиционной политики</p> <p>Уметь: систематизировать и оценивать статистическую информацию и результаты научных исследований, характеризующие основные направления государственной финансовой и инвестиционной политики</p>	<p>Задание 1. Сколько лет потребуется для того чтобы из 1000 рублей, положенных в банк, стало 20000 рублей, если процентная ставка равна 14% годовых? Дискуссионный вопрос: В чем отличие «затратного» подхода для определения инвестиций как экономической категории от «ресурсного».</p> <p>Задание 2. Реальный ВВП 200х года составил 2300 млрд. руб., номинальный ВВП 200у года - 2200 млрд. руб., а дефлятор ВВП - 0,9. Определите темп прироста ВВП и фазу цикла.</p> <p>Задание 3. Найти требуемую доходность на акцию компании (в соответствии с моделью CAPM). Ожидаемый доход по государственным ценным бумагам составляет 7%, среднерыночная доходность на рынке</p>

	2. Анализирует финансово-экономическую информацию и нормативно-правовую базу и применяет полученные результаты для оценки последствий реализации основных направлений государственной финансовой и инвестиционной политики	2.Знать: нормативно-правовую базу Уметь: анализировать финансово-экономическую информацию и нормативно-правовую базу и применять полученные результаты для оценки последствий реализации основных направлений государственной финансовой и инвестиционной политики	ценных бумаг коэффициент для компании <<А>> -1,2. Задание 1. Инвестор сформировал портфель из 3 акций А, В, С с ожидаемыми доходностями $E(r_a) = 25\%$; $E(r_b) = 30\%$; $E(r_c) = 35\%$ и удельными весами $W_a = 20\%$; $W_b = 30\%$; $W_c = 50\%$. Чему равна ожидаемая доходность портфеля? Задание 2. Инвестиционный проект характеризуется следующими данными: Инвестиционные затраты по проекту составляют 1 000 тыс. рублей, доходы последовательно по годам (начиная с года, следующего за годом осуществления инвестиций) составляют 200, 300, 450, 550 тыс. рублей. Ставка дисконтирования - 12%. Оценить инвестиционный проект с помощью показателей NPV, PI и IRR. Задание 3. Рассчитать цену капитала предприятия при следующих условиях: общая величина капитала 11 200 руб., в том числе уставный капитал – 2 000 руб., нераспределенная прибыль – 1 800 руб. и долгосрочные кредиты – 7 400 руб.; доходность акций предприятия – 30 %, цена нераспределенной прибыли – 34 %; средняя расчетная ставка процента 25 %
--	---	---	---

Образец экзаменационного билета

<p align="center"> ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ БЮДЖЕТНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ «ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ» Уральский филиал кафедра «Экономика, финансы и управление» 2024/2025 учебный год </p> <p align="center">Экзаменационный билет № 4</p> <p> Дисциплина «Инвестиционный анализ» Форма обучения: очная, очно-заочная Семестр 4 Направление: 38.03.01 «Экономика» Профиль: «Финансы и инвестиции» </p> <p> 1. Теоретический вопрос (20 б). Инвестиционный налоговый кредит и его возможности в инвестиционном развитии компании. 2. Тестовое задание (10 б). 3. Практико-ориентированное задание (30 б). </p> <p> Подготовил: _____ (А.В. Дубынина) Утверждаю: _____ Заведующий кафедрой _____ (Н.В. Угрюмова) 20 ____ г. </p>	
--	--

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

Основная литература

1. Блау, С. Л. Инвестиционный анализ : учебник для бакалавров / С. Л. Блау. - 3-е изд. — Москва : Дашков и К°, 2020. — 256 с. — URL: <https://ezpro.fa.ru:3339/catalog/product/1091545> Липсиц, И. В.
2. Серов, В. М. Инвестиционный анализ : учебник / В.М. Серов, Е.А. Богомоллова, Н.А. Моисеенко ; под общ. ред. В.М. Серова. — Москва : ИНФРА-М, 2021. — 248 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — URL: <https://ezpro.fa.ru:3339/catalog/product/1227695>
3. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы : учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. — Москва : ИНФРА-М, 2021. — 320 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — URL: <https://ezpro.fa.ru:3339/catalog/product/1216845>

Дополнительная литература

4. Колмыкова, Т. С. Инвестиционный анализ : учебное пособие / Т. С. Колмыкова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2020. — 208 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — URL: <https://ezpro.fa.ru:3339/catalog/product/1068860>

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

<i>Наименование ресурса</i>	<i>Электронный адрес</i>
ПРАВОВЫЕ БАЗЫ ДАННЫХ	
1. Гарант. Справочно-правовая система	http://www.garant.tver.ru/
2. КонсультантПлюс. Справочно-правовая система	http://www.consultant.ru/
ИНФОРМАЦИОННАЯ ПОДДЕРЖКА БИЗНЕСА И БАЗЫ ДАННЫХ	
3. Информационно-аналитическое агентство АК&М	http://www.akm.ru/
4. Информационное агентство Cbonds	http://www.cbonds.ru/
5. Информационный сайт для начинающих свой бизнес	http://www.openbusiness.ru/
6. Информационный центр “Рейтинг”	http://www.rating.ru/
7. Технологии корпоративного управления	http://www.iteam.ru/
8. Справочно-информационный портал «Законы для всех»	http://zakony.com.ua/
ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ИЗДАНИЯ	
9. Налоговый вестник	http://www.nalvest.com/
ЛИТЕРАТУРА В INTERNET	
10. Экономический портал	http://institutiones.com/

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

К изучению дисциплины предъявляются следующие организационные требования:

- обязательное посещение студентом всех видов аудиторных занятий;
- ведение конспекта в ходе лекционных занятий;
- качественная самостоятельная работа;
- активность в процессе обсуждения дискуссионных вопросов, рассмотрение практических ситуаций.

Для успешного освоения курса предлагается перечень основной и дополнительной учебной литературы.

Рекомендуется при изучении дисциплины использовать:

- нормативные правовые акты, действующие в РФ на момент изучения дисциплины;
- экономическую литературу;
- интернет-ресурсы, ресурсы информационно-правовых систем др.

Работа с лекционным материалом включает два основных этапа: конспектирование лекций и последующую работу над лекционным материалом.

Под конспектированием подразумевают составление конспекта, т.е. краткого письменного изложения содержания чего-либо (устного выступления - речи, лекции, доклада и т.п. или письменного источника - документа, статьи, книги и т.п.).

При конспектировании лекции рекомендуется на каждой странице отделять поля для последующих записей в дополнение к конспекту.

Записав лекцию, не следует оставлять работу над лекционным материалом до начала подготовки к экзамену. Следует прочесть свои записи, расшифровать отдельные сокращения, проанализировать текст, установить логические связи между его элементами, в ряде случаев показать их графически, выделить главные мысли, отметить вопросы, требующие дополнительной обработки, в частности, консультации преподавателя.

При работе над текстом лекции студенту необходимо обратить особое внимание на проблемные вопросы, поставленные преподавателем при чтении лекции, а также на его задания и рекомендации.

Интерактивные занятия позволяют преподавателю сконцентрировать внимание студентов на определенных темах дисциплины.

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.