

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

**Кафедра бизнес-аналитики**  
**Факультета налогов, аудита и бизнес-анализа**

УТВЕРЖДАЮ  
Проректор по учебной  
и методической работе

\_\_\_\_\_  
Е.А. Каменева  
«23» апреля 2024 г.

**С.В. Музалёв**

**Анализ инвестиционных процессов**

**Рабочая программа дисциплины**

для студентов, обучающихся по направлению подготовки  
38.03.01 «Экономика»

Образовательная программа: «Бизнес-архитектура и аналитика»  
профиль «Бизнес-архитектура и аналитика»

Образовательная программа: «Бизнес-аудит и право»  
профиль «Бизнес - аудит и право»

*Рекомендовано Ученым советом Факультета налогов, аудита и бизнес-анализа  
(протокол № 40 от 16 апреля 2024 г.)*

*Одобрено заседанием Кафедры бизнес-аналитики, Факультета налогов,  
аудита и бизнес-анализа  
(протокол № 09 от 26 марта 2024 г.)*

**Москва 2024**

## Содержание

1. Наименование дисциплины .....	3
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине .....	3
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы .....	6
4. Объем дисциплины в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся .....	6
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий.....	7
5.1. Содержание дисциплины.....	7
5.2. Учебно-тематический план .....	9
5.3. Содержание семинаров, практических занятий .....	10
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	12
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	<b>Ошибка! Закладка не определена.</b>
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 2).....	13
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	18
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины .....	28
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины .....	30
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины .....	31
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем.....	33
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса .....	34

## 1. Наименование дисциплины

Учебная дисциплина «Анализ инвестиционных процессов».

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

*Для профиля «Бизнес-архитектура и аналитика»*

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (знания и умения), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
ПКП-2	Способность оценивать риски и разрабатывать комплекс мероприятий по их предупреждению и минимизации негативных последствий.	<p>1. Выявляет, анализирует и классифицирует внутренние (внешние) риски, а также факторы, влияющие на деятельность организации.</p> <p>2. Использует аналитический инструментарий и методы оценки рисков для установления их допустимых уровней, а также разрабатывает комплекс мероприятий по предупреждению и (или) минимизации выявленных рисков.</p>	<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>– нормативно-правовое регулирование деятельности по управлению рисками инвестиционных проектов,</li><li>– методические основы оценки и управления рисками инвестиционных процессов в организации.</li></ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>– определять основные риски инвестиционной деятельности организации,</li><li>– оценивать вероятность возникновения рисков и их последствий.</li></ul> <p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>– методы оценки основных рисков инвестиций</li><li>– подходы к определению принятия или отказа от риска,</li><li>– методы минимизации рисков.</li></ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>– формировать критерии принятия рисков,</li><li>– производить расчеты эффективности инвестиций, предполагаемых к использованию с учетом выявленных рисков.</li></ul>
ПКП-3	Способность аналитически обосновывать управленческие	1. Оценивает эффективность различных вариантов	<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>– методы обоснования и оценки управленческих решений,</li></ul>

	<p>решения и оценивать бизнес-возможность достижения поставленных целевых показателей.</p>	<p>управленческих решений как соотношения между ожидаемым уровнем использования ресурсов и ожидаемой ценностью.</p> <p>2. Прогнозирует основные финансово-экономические показатели деятельности организации и определяет бизнес-возможность достижения поставленных целевых показателей.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– подходы к формированию ценности в организации,</li> <li>– методы оценки эффективности создания ценности.</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– оценивать потребность в ресурсах необходимых для создания ценности,</li> <li>– анализировать результаты создания ценности в организации.</li> </ul> <p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– методику анализа основных финансово-экономических показателей деятельности организации,</li> <li>– применять стейкхолдерский подход для оценки бизнес-возможностей организации.</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– анализировать и прогнозировать основные финансово-экономические показатели деятельности организации,</li> <li>– определять бизнес-проблемы и бизнес-возможности организации,</li> <li>– вносить корректировки в стратегию развития организации.</li> </ul>
--	--	--	--

*Для профиля «Бизнес - аудит и право»*

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (знания и умения), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
ПКП-3	Способность к применению методов экономического анализа, подготовки и представления аналитических обзоров и обоснований, помогающих сформировать	1. Выявляет, регистрирует, анализирует и классифицирует риски и разрабатывает комплекс мероприятий по их минимизации	<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– нормативно-правовое регулирование деятельности по управлению рисками инвестиционных проектов,</li> <li>– методические основы оценки и управления рисками инвестиционных процессов в организации.</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– определять основные риски инвестиционной деятельности организации,</li> </ul>

	<p>профессиональное суждение при принятии управленческих решений на уровне экономических субъектов.</p>	<p>2. Анализирует внутренние (внешние) факторы и условия, влияющие на деятельность организации</p> <p>3. Проводит оценку эффективности решения с точки зрения выбранных критериев</p> <p>4. Оценивает бизнес-возможность реализации решения с точки зрения выбранных целевых показателей</p>	<p>– оценивать вероятность возникновения рисков и их последствий.</p> <p><b>Знать:</b></p> <p>– основные внутренние и внешние факторы влияющие на деятельность организации,</p> <p>– методы определения внутренние и внешние факторы влияющие на деятельность организации.</p> <p><b>Уметь:</b></p> <p>– давать количественную и качественную оценку внешних и внутренних факторов, влияющих на деятельность организации.</p> <p><b>Знать:</b></p> <p>– методы оценки основных рисков инвестиций</p> <p>– подходы к определению принятия или отказа от риска,</p> <p>– методы минимизации рисков.</p> <p><b>Уметь:</b></p> <p>– формировать критерии принятия рисков,</p> <p>– производить расчеты эффективности инвестиций, предполагаемых к использованию с учетом выявленных рисков.</p> <p><b>Знать:</b></p> <p>– методы оценки бизнес-возможностей организации,</p> <p>– стейкхолдерский подход в оценке бизнес-возможностей организации.</p> <p><b>Уметь:</b></p> <p>– определять бизнес-проблемы и бизнес-возможности организации;</p> <p>– вносить корректировки в стратегию развития организации.</p>
ПКП-4	<p>Способность к использованию специальных программных продуктов, применяемых для выполнения бухгалтерско-аналитических и контрольных функций в</p>	<p>1. Использует общее и профессиональное прикладное программное обеспечение для выполнения бухгалтерско-аналитических и контрольных функций в</p>	<p><b>Знать:</b></p> <p>– основные нормативные документы, регулирующие ведение бухгалтерского учета и финансового анализа в организации,</p> <p>– программные решения, способствующие ведению бухгалтерского учёта, анализа и контроля в организации.</p> <p><b>Уметь:</b></p>

	экономическом субъекте.	экономическом субъекте.	<ul style="list-style-type: none"> <li>– использовать программные продукты для ведения бухгалтерского учёта, анализа и контроля в организации.</li> <li>– применять ВІ-платформы и облачные решения для визуализации информации.</li> </ul>
--	-------------------------	-------------------------	---

### 3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Анализ инвестиционных процессов» входит в основной цикл профилей «Бизнес-архитектура и аналитика» и «Бизнес-аудит и право» по направлению 38.03.01 «Экономика».

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

*Для профиля «Бизнес-архитектура и аналитика»*

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 7 (в часах)
<b>Общая трудоемкость дисциплины</b>	5/180	180
<b><i>Контактная работа - Аудиторные занятия</i></b>	68	68
<i>Лекции</i>	24	24
<i>Семинары, практические занятия</i>	44	44
<b><i>Самостоятельная работа</i></b>	112	112
Вид текущего контроля	Контрольная работа	
Вид промежуточной аттестации	зачет	

*Для профиля «Бизнес - аудит и право»*

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 7 (в часах)
<b>Общая трудоемкость дисциплины</b>	4/144	144
<b><i>Контактная работа - Аудиторные занятия</i></b>	68	68
<i>Лекции</i>	24	24
<i>Семинары, практические занятия</i>	44	44
<b><i>Самостоятельная работа</i></b>	76	76
Вид текущего контроля	Контрольная 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. Экономическая сущность, значение и цели инвестиционных процессов, протекающих в организации.**

Инвестиции как экономическая категория. Экономическая сущность, значение и цели инвестирования на макроуровне и микроуровне. Основные признаки классификации инвестиций. Виды и формы инвестиций: реальные и финансовые, материальные и нематериальные, прямые и косвенные, чистые и трансфертные, краткосрочные и долгосрочные, частные, государственные, иностранные и совместные инвестиции. Понятие «инвестиционной деятельности» и «инвестиционного процесса». Объекты и субъекты инвестиционных процессов. Характеристика основных участников инвестиционного процесса. Типы инвесторов: стратегические и портфельные, индивидуальные и институциональные и др. Учёт интересов различных участников инвестиционного процесса.

#### **Тема 2. Методические основы анализа инвестиционных процессов.**

Роль и значение инвестиций в развитие экономики. Инвестиционный климат страны и региона. Цели и задачи анализа инвестиционных процессов. Основные концепции, используемые в анализе инвестиционных процессов. Место анализа инвестиционных процессов в системе анализа производственной, финансовой и инвестиционной деятельности организации. Факторы роста инвестиционной активности и инвестиционной привлекательности организаций.

#### **Тема 3. Информационное обеспечение анализа и управления инвестиционными процессами.**

Нормативно-законодательные акты, регулирующие инвестиционную деятельность в РФ. Руководство к Своду Знаний по управлению проектами (The Guide to the PMBOK®). Группы пользователей информационной базы инвестиционного анализа. Классификация источников информации для проведения инвестиционного анализа. Информация необходимая для проведения инвестиционного анализа. Структура ТЭО инвестиционных проектов и характеристика основных его разделов. Понятие и структура бизнес-плана инвестиционного проекта. Понятие и структура инвестиционного меморандума. Рассмотрение процесса оценки инвестиционного проекта как итерационного, связанного с необходимостью корректной оценки проекта с точки зрения различных участников.

#### **Тема 4. Методы анализа эффективности инвестиционных процессов в организации.**

Система показателей оценки экономической эффективности инвестиционных процессов в организации. Особенности оценки коммерческой, бюджетной, социальной и экологической эффективности инвестиционного проекта. Понятие, принципы и методика расчета, области применения чистой текущей стоимости. Особенности модифицированной внутренней нормы доходности. Методика расчета средних годовых показателей инвестиционной привлекательности проекта. Методика расчетов индекса рентабельности инвестиций. Методики сравнительного анализа проектов с равными и неравными сроками реализации. Принципы распределения капитала между альтернативными вариантами инвестиционных проектов. Методы расчета текущей и будущей стоимости денежных потоков. Ставка дисконтирования и методы ее обоснования.

#### **Тема 5. Источники финансирования инвестиционных процессов в организации.**



Финансирование инвестиционных процессов в организации. Собственные и заемные средства. Долгосрочное кредитование и лизинг. Первичная публичная эмиссия акций (IPO) и венчурное финансирование. Бюджетное финансирование. коллективное финансирование через интернет-платформы: краудфандинг, краудлендинг и краудинвестинг. Модель связи типа финансирования и жизненного цикла компании. Премия за риск. Кумулятивный метод оценки премии за риск. Расчет WACC проекта. Модель оценки капитальных активов (CAPM). Учет решений по финансированию при расчете NPV проекта: учет в денежных потоках и учет в ставке дисконтирования.

## **Тема 6. Анализ и управление инвестиционными процессами портфельного инвестирования.**

Портфель инвестиционных проектов: понятие, типы и особенности. Инвестиционная программа организации. Основные этапы формирования инвестиционной программы. Поиск идей и разработка проектов. Предварительная фильтрация и отбор проектов. Методы и критерии отбора инвестиционных проектов для формирования портфеля. Выбор методов формирования различных типов инвестиционных портфелей. Анализ инвестиционных проектов различной продолжительности. Инвестиционные решения о замене имеющихся активов. Анализ эффективности реальных, финансовых и смешанных инвестиционных портфелей.

### **5.2. Учебно-тематический план**

*Для профиля «Бизнес-архитектура и аналитика»*

№ п\п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах				Формы текущего контроля успеваемости	
		Всего	Контактная работа - Аудиторная работа*		Самостоятел ьная работа		
			Общая	Лекции			Семинары, практическ ие занятия
1	Экономическая сущность, значение и цели инвестиционных процессов, протекающих в организации	25	10	4	6	15	Контрольная работа

2	Методические основы анализа инвестиционных процессов	27	10	4	6	17	
3	Информационное обеспечение анализа и управления инвестиционными процессами	32	12	4	8	20	
4	Методы анализа эффективности инвестиционных процессов в организации	32	12	4	8	20	
5	Источники финансирования инвестиционных процессов в организации	32	12	4	8	20	
6	Анализ и управление инвестиционными процессами портфельного инвестирования	32	12	4	8	20	
	В целом по дисциплине	180	68	24	44	112	Согласно учебному плану: контрольная работа
	Итого в %	100	38	13	25	62	

\*объем контактной работы в очно-заочной/заочной формах обучения и индивидуальных учебных планах определяется соответствующими учебными планами. Темы, реализуемые в виде контактной работы, определяются преподавателем самостоятельно, исходя из уровня их сложности.

*Для профиля «Бизнес - аудит и право»*

№ п\п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах				Формы текущего контроля успеваемости	
		Всего	Контактная работа - Аудиторная работа*		Самостоятел ьная работа		
			Общая	Лекции			Семинары, практическ ие занятия
1	Экономическая сущность, значение и цели инвестиционных процессов, протекающих в организации	22	10	4	6	12	Контрольная работа
2	Методические основы анализа инвестиционных процессов	22	10	4	6	12	
3	Информационное обеспечение анализа и управления инвестиционными процессами	24	12	4	8	12	
4	Методы анализа эффективности инвестиционных процессов в организации	26	12	4	8	14	
5	Источники финансирования инвестиционных процессов в организации	24	12	4	8	12	
6	Анализ и управление инвестиционными	26	12	4	8	14	

	процессами портфельного инвестирования						
	В целом по дисциплине	144	68	24	44	76	Согласно учебному плану: контрольная работа
	Итого в %	100	47	17	30	53	

\*объем контактной работы в очно-заочной/заочной формах обучения и индивидуальных учебных планах определяется соответствующими учебными планами. Темы, реализуемые в виде контактной работы, определяются преподавателем самостоятельно, исходя из уровня их сложности.

### 5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
1	2	3
Тема 1. Экономическая сущность, значение и цели инвестиционных процессов, протекающих в организации	1. Объекты и субъекты инвестирования. 2. Характеристика основных участников инвестиционного процесса. <b>Рекомендуемые источники: Раздел 8 (5-11), Раздел 9</b>	Семинар-практикум, ситуационный анализ
Тема 2. Методические основы анализа инвестиционных процессов	1. Основные концепции, используемые в анализе инвестиционных процессов. 2. Роль и значение инвестиций в развитие экономики. <b>Рекомендуемые источники: Раздел 8 (5-11), Раздел 9</b>	Семинар-коллоквиум. ситуационный анализ
Тема 3. Информационное обеспечение анализа и управления инвестиционными процессами	1. Группы пользователей информационной базы инвестиционного анализа. 2. Информация необходимая для проведения инвестиционного анализа. <b>Рекомендуемые источники: Раздел 8 (5-11), Раздел 9</b>	Семинар-коллоквиум. ситуационный анализ
Тема 4. Методы анализа эффективности инвестиционных процессов в организации	1. Методы расчета текущей и будущей стоимости аннуитета. 2. Особенности модифицированной внутренней нормы доходности. <b>Рекомендуемые источники: Раздел 8 (5-11), Раздел 9</b>	Семинар-коллоквиум, ситуационный анализ
Тема 5. Источники финансирования инвестиционных процессов в организации	1. Кумулятивный метод оценки премии за риск 2. Расчет WACC проекта 3. Модель оценки капитальных активов (CAPM).	Семинар-коллоквиум. ситуационный анализ

	<b>Рекомендуемые источники: Раздел 8 (5-11), Раздел 9</b>	
Тема 6. Анализ и управление инвестиционными процессами портфельного инвестирования	1. Портфель инвестиционных проектов: понятие, типы и особенности. 2. Методы и критерии отбора инвестиционных проектов для формирования портфеля. 3. Классификация показателей эффективности реальных инвестиций. 4. Методика расчета, правила применения методов, основанных на применении концепции дисконтирования. 5. Анализ эффективности финансовых инвестиций. <b>Рекомендуемые источники: Раздел 8 (5-11), Раздел 9</b>	Семинар-практикум

## 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	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Тема 1. Экономическая сущность, значение и цели инвестиционных процессов, протекающих в организации	Типы инвесторов: стратегические и портфельные, индивидуальные и институциональные и др. Финансовые рынки и институты: классификация, основные функции и роль в инвестиционном процессе.	Работа с учебной и справочной литературой. Решение задач. Выполнение контрольных работ
Тема 2. Методические основы анализа инвестиционных процессов	Инвестиционный климат страны и региона. Инвестиционная привлекательность страны, отрасли и конкретного предприятия.	Работа с учебной и справочной литературой. Решение задач. Выполнение контрольных работ
Тема 3. Информационное обеспечение анализа и управления инвестиционными процессами	Структура ТЭО инвестиционных проектов и характеристика основных его разделов. Понятие и структура инвестиционного меморандума.	Работа с учебной и справочной литературой. Решение задач. Выполнение контрольных работ
Тема 4. Методы анализа эффективности инвестиционных процессов в организации	Методики сравнительного анализа проектов с равными и неравными сроками реализации. Принципы распределения капитала между альтернативными вариантами инвестиционных проектов.	Работа с учебной и справочной литературой. Решение задач. Выполнение контрольных работ
Тема 5. Источники финансирования инвестиционных процессов в организации	Долгосрочное кредитование и лизинг. Первичная публичная эмиссия акций (ИПО) и венчурное финансирование. Бюджетное финансирование.	Работа с учебной и справочной литературой. Решение задач. Выполнение контрольных работ

Тема 6. Анализ и управление инвестиционными процессами портфельного инвестирования	Выбор методов формирования различных типов инвестиционных портфелей. Анализ инвестиционных проектов различной продолжительности. Инвестиционные решения о замене имеющихся активов.	Работа с учебной и справочной литературой. Решение задач. Выполнение контрольных работ
--	---	--

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

В целях развития теоретических знаний и закрепления практических навыков программой предусмотрена подготовка контрольной работы.

Текущий контроль осуществляется в ходе учебного процесса и консультирования студентов, по результатам выполнения самостоятельных работ. Основными формами текущего контроля знаний являются:

- обсуждение вынесенных в планах семинаров вопросов тем и контрольных вопросов;
- решение ситуационных задач, тестов и их обсуждение с точки зрения умения формулировать выводы, вносить рекомендации и принимать адекватные управленческие решения.

### **Вопросы для устного опроса**

1. Инвестиции понятие и классификация.
2. Концепции, используемые в инвестиционном анализе.
3. Роль инвестиционного анализа в принятии управленческих решений.
4. Анализ современного состояния фондового рынка России.
5. Анализ современного состояния рынка реальных инвестиций России.
6. Макроэкономические показатели развития инвестиционного рынка.
7. Анализ инвестиционной привлекательности организации.
8. Общая последовательность разработки и анализа проекта.
9. Концептуальная схема оценки эффективности инвестиционного проекта.

10. Принципы подготовки исходной информации для оценки эффективности инвестиционных проектов.

11. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта.

12. Подходы к определению ставки дисконтирования.

13. Проблема противоречивости инвестиционных решений, принимаемых на основе методов NPV и IRR.

14. Анализ альтернативных инвестиционных проектов.

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

### **Примерный перечень вопросов для подготовки к контрольной работе**

1. Методы и критерии отбора инвестиционных проектов для формирования портфеля.
2. Влияние структуры капитала на эффективность инвестиционного проекта.
3. Формирование бюджета капиталовложений организации.
4. Принятие инвестиционных решений в условиях рационирования капитала.
5. Основные показатели оценки доходности финансовых активов
6. Фундаментальный анализ и его характеристики.
7. Расчет бета-коэффициента ценной бумаги и его экономический смысл.
8. Модели оценки справедливой стоимости акции.
9. Рейтинговая оценка облигаций.
10. Оценка риска ценных бумаг.
11. Современная теория формирования портфеля ценных бумаг.
12. Модель Марковица.
13. Принципы отбора финансовых активов в портфель.
14. Этапы формирования инвестиционного портфеля.
15. Взаимосвязь риска и дохода при формировании инвестиционного портфеля.

**Примерные тестовые задания:**

1. Если инвестор сформировал «портфель роста», то он рассчитывает на рост:

- a) Курсовой стоимости ценных бумаг портфеля;
- b) Количества ценных бумаг в портфеле;
- c) Темпов инфляции.

Ответ: A)

2. Сопоставление величины исходной инвестиции с общей суммой дисконтированных денежных поступлений, генерируемых ею в течение прогнозируемого срока, позволяет определить показатель:

- a) DPP;
- b) IRR;
- c) NPV.

Ответ: C)

3. Для определения IRR проекта используется метод:

- a) Цепных подстановок;
- b) Наименьших квадратов;
- c) Последовательных итераций.

Ответ: C)

4. К иностранным инвестициям не относится:

- a) Покупка лицензий, патентов, торговых марок иностранных компаний;
- b) Приобретение ценных бумаг иностранных эмитентов;
- c) Экспорт продукции.

Ответ: C)

5. К специальному законодательству, регулирующему деятельность иностранного инвестора на территории РФ, можно отнести:

- a) ФЗ «Об инвестиционной деятельности в форме капитальных вложений»;

- б) ФЗ «Об иностранных инвестициях в РФ»;
- с) Вашингтонскую конвенцию о разрешении споров 1965 г.

Ответ: В)

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях кафедры.

### **Примерные задания для выполнения контрольной работы**

#### **Задание 1.**

**Тест №1.** Разделение понятий «проект» и «инвестиционный проект»....

- 1) Несправедливо, так как эти понятия являются синонимами;
- 2) Справедливо только для долгосрочных проектов;
- 3) Справедливо только для коммерческих проектов;
- 4) Справедливо, так как понятие проект более широкое, чем инвестиционный проект.

**Тест №2.** К косвенному участию государства в инвестиционной деятельности относится.....

- 1) Предоставление концессий российским и иностранным инвесторам;
- 2) Проведение экспертизы инвестиционных проектов;
- 3) Финансирование инвестиционных проектов за счет средств федерального бюджета;
- 4) Проведение переоценки основных фондов в соответствии с темпами инфляции.

**Тест №3.** Общественно значимый проект иметь отрицательную общественную эффективность....

- 1) Не может теоретически;
- 2) Может;



3) Может, если бюджетная эффективность проекта окажется отрицательной;

4) Может, что зависит от количества шагов расчета.

**Тест №4.** На уровне макроэкономики к внутренним источникам финансирования инвестиций не относятся.....

1) Иностранные инвестиции;

2) Накопления предприятия, коммерческих банков, страховых фирм;

3) Государственное бюджетное финансирование;

4) Сбережения населения.

**Тест №5.** Эмиссия акций как метод финансирования капитальных вложений не характеризуется.....

1) Ограниченным сроком, на который привлекаются средства;

2) Снижением риска путем распределения его среди большого числа акционеров;

3) Изменением структуры собственности;

4) Наличием эмиссионных расходов.

### **Задание 2.**

Вычислите средневзвешенную стоимость капитала. Фармацевтическая компания Merck имеет в обращении 1,13 млн. шт. обыкновенных акций, торгующихся по 32 руб. за акцию. Балансовая стоимость ее совокупной задолженности составляет 1,918 млн. руб. Балансовая стоимость собственного капитала равна 5,5 млн. руб., коэффициент  $k_e$  — 1,10;  $k_d$  — 5,5%. Эффективная ставка налога — 35%. Сумма уплаченных процентов 1 млн. руб. Дивиденды 300 тыс. руб.

### **Задание 3.**

Компания планирует реализовать инвестиционный проект по организации нового производства. В первоначальный момент времени планируется осуществление капитальных вложений по проекту в сумме 120 000

у.е. Проект имеет предполагаемый срок реализации 4 года, в результате реализации проекта предполагается получать в виде выручки от продаж по 200 000 у.е. ежегодно. Планируемые переменные издержки на производство продукции составляют 124 000 у.е. в год, планируемые постоянные издержки по проекту 12 000 у.е. в год. Основные средства, приобретаемые в рамках проекта, имеют срок полезного использования 5 лет, их амортизация начисляется в течение этого срока линейно. В конце проекта предполагается реализовать приобретенные основные средства, получив 39 000 у.е. Проект требует в первоначальный момент приобретения товарно-материальных запасов на сумму 25 000 у.е., кроме того требуется увеличение дебиторской задолженности компании на 15 000 у.е. и кредиторской задолженности на 20 000 у.е. Компания выплачивает налог на прибыль по ставке 20%. Спрогнозировать денежные потоки проекта и оценить его эффективность при требуемой доходности 20% годовых.

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях кафедры.

## **6. 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».

Таблица 6

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

*Для профиля «Бизнес-архитектура и аналитика»*

Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с	Типовые контрольные задания
--------------------------	-------------------------------------	---	-----------------------------

	компетенции	индикаторами достижения компетенции																					
ПКП-2 Способность оценивать риски и разрабатывать комплекс мероприятий по их предупреждению и минимизации негативных последствий.	1. Выявляет, анализирует и классифицирует внутренние (внешние) риски, а также факторы, влияющие на деятельность организации.	<b>Знать:</b> – нормативно-правовое регулирование деятельности по управлению рисками инвестиционных проектов, – методические основы оценки и управления рисками инвестиционных процессов в организации. <b>Уметь:</b> – определять основные риски инвестиционной деятельности организации, – оценивать вероятность возникновения рисков и их последствий.	<b>Задание 1</b> Руководству фирмы требуется определить рискованность вложения, т.е. сколько нужно вложить средств в инвестирование проекта в настоящее время, чтобы через 7 лет иметь 35 тыс. у.е. при 10%-ной норме доходности инвестиций.																				
	2. Использует аналитический инструментарий и методы оценки рисков для установления их допустимых уровней, а также разрабатывает комплекс мероприятий по предупреждению и (или) минимизации выявленных рисков.	<b>Знать:</b> – методы оценки основных рисков инвестиций, – подходы к определению принятия или отказа от риска, – методы минимизации рисков. <b>Уметь:</b> – формировать критерии принятия рисков, – производить расчеты эффективности инвестиций, предполагаемых к использованию с учетом выявленных рисков.	<b>Задание 2.</b> В таблице указаны вероятности получения прибыли для двух вариантов инвестирования. Рассчитать среднюю прибыль и оценку риска для проектов А и В. Сравнить эти варианты. <table><tr><td>Финансовый результат (млн.руб.)</td><td>-3</td><td>-2</td><td>0</td><td>2</td><td>3</td><td>4</td></tr><tr><td>Вариант А</td><td>0,3</td><td>0,1</td><td>0,3</td><td>0,4</td><td>0,2</td><td>0</td></tr><tr><td>Вариант В</td><td>0,1</td><td>0,2</td><td>0,2</td><td>0,2</td><td>0,2</td><td>0,1</td></tr></table>	Финансовый результат (млн.руб.)	-3	-2	0	2	3	4	Вариант А	0,3	0,1	0,3	0,4	0,2	0	Вариант В	0,1	0,2	0,2	0,2	0,2
Финансовый результат (млн.руб.)	-3	-2	0	2	3	4																	
Вариант А	0,3	0,1	0,3	0,4	0,2	0																	
Вариант В	0,1	0,2	0,2	0,2	0,2	0,1																	
ПКП-3 Способность аналитически обосновывать управленчески	1. Оценивает эффективность различных вариантов управленческих	<b>Знать:</b> – методы обоснования и оценки управленческих решений,	<b>Задание 1</b> Владелец небольшого магазина в начале каждого рабочего дня закупает для реализации некий скоропортящийся 19 продукт по цене 60 рублей за единицу. Цена реализации этого продукта — 80																				

<p>е решения и оценивать бизнес-возможность достижения поставленных целевых показателей.</p>	<p>решений как соотношения между ожидаемым уровнем использования ресурсов и ожидаемой ценностью.</p> <p>2. Прогнозирует основные финансово-экономические показатели деятельности организации и определяет бизнес-возможность достижения поставленных целевых показателей.</p>	<p>– подходы к формированию ценности организации,</p> <p>– методы оценки эффективности создания ценности.</p> <p><b>Уметь:</b></p> <p>– оценивать потребность в ресурсах необходимых для создания ценности,</p> <p>– анализировать результаты создания ценности в организации.</p> <p><b>Знать:</b></p> <p>– методику анализа основных финансово-экономических показателей деятельности организации,</p> <p>– применять стейкхолдерский подход для оценки бизнес-возможностей организации.</p> <p><b>Уметь:</b></p> <p>– анализировать и прогнозировать основные финансово-экономические показатели деятельности организации,</p> <p>– определять бизнес-проблемы и бизнес-возможности организации,</p> <p>вносить коррективы в стратегию развития организации.</p>	<p>рублей за единицу. Из наблюдений известно, что спрос на этот продукт за день может быть равен 1,2,3 или 4 единицы. Если продукт за день не продан, то в конце дня его всегда скупают по цене 30 рублей за единицу. Сколько единиц этого продукта должен закупать владелец каждый день? Рассчитать минимаксное значение.</p> <p><b>Задание 2</b></p> <p>Провести SWOT-анализ тракторного завода. Исходные данные. В первой половине года уровень выпуска тракторов на заводе был очень низок - 15–25% от максимальной загрузки. Затем произошел рост производства - до 50% от максимальной загрузки и выше. Это произошло за счет открытия кредитной линии в Мосбизнесбанке. Кроме того, началось внедрение оперативного финансового контроля, управления и планирования в диапазоне от недели до года, что позволило ускорить обращение средств, сократить дебиторскую задолженность (ужесточив отношения с потребителями). Это было совершенно оправдано: появились достаточные средства для оборота и стала возможна реорганизация предприятия. Далее производство стало падать и вновь составило 20% от максимальной загрузки. Это снижение было связано с повышением цен на тракторы. Ценовая политика компании оказалась вынужденной и изменилась потому, что рост цен на продукцию тракторного завода (ТЗ) долго отставал от роста цен на закупаемые им ресурсы. В ответ на быстрый рост цен спрос на тракторы резко снизился. Другим следствием повышения цен на основную продукцию стало ухудшение конкурентного статуса ТЗ на внешнем и на внутреннем рынке. Ранее трактор рассматриваемого завода в конкурентной борьбе за потребителя выигрывал благодаря относительно низкой цене. На внутреннем рынке основную конкуренцию тракторам исследуемого предприятия составляют минские: они дороже, но более мощные и</p>
--	---	---	---

			<p>универсальные. При сближении цен потребитель отдает предпочтение минским тракторам. Естественно, еще сильнее конкуренция с западными аналогами. Для стабилизации производства выделены основные направления совершенствования работы завода: реорганизация структуры компании; снижение издержек и выпуск новой продукции; развитие маркетинга и сбыта. Компания берет только валютные кредиты, прибегая к рублевым лишь в исключительных случаях и на короткое время. Руководство завода считает, что единственная возможность улучшить конкурентные позиции завода — это создать новый, более мощный трактор, удовлетворяющий более широкий круг потребителей. Это позволит без ущерба для сбыта проводить менее сдержанную ценовую политику. Необходимо создать сеть сбыта и систему поддержки потребителя, лизинговую компанию и корпоративное объединение производителей сельхозмашиностроения.</p>
--	--	--	---

Таблица 6

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

*Для профиля «Бизнес - аудит и право»*

Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
ПКП-3 Способность к применению методов экономического анализа, подготовки и представления аналитических обзоров и обоснований, помогающих сформировать профессиональное суждение при принятии управленчески	1. Выявляет, регистрирует, анализирует и классифицирует риски и разрабатывает комплекс мероприятий по их минимизации	<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– нормативно-правовое регулирование деятельности по управлению рисками инвестиционных проектов,</li> <li>– методические основы оценки и управления рисками инвестиционных процессов в организации.</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– определять основные риски</li> </ul>	<p><b>Задание 1</b></p> <p>Руководству фирмы требуется определить рискованность вложения, т.е. сколько нужно вложить средств в инвестирование проекта в настоящее время, чтобы через 7 лет иметь 35 тыс. у.е. при 10%-ной норме доходности инвестиций.</p>

<p>х решений на уровне экономических субъектов.</p>	<p>2. Анализирует внутренние (внешние) факторы и условия, влияющие на деятельность организации</p>	<p>инвестиционной деятельности организации,</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– оценивать вероятность возникновения рисков и их последствий.</li> </ul> <p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– основные внутренние и внешние факторы влияющие на деятельность организации,</li> <li>– методы определения внутренние и внешние факторы влияющие на деятельность организации.</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– давать количественную и качественную оценку внешних и внутренних факторов, влияющих на деятельность организации.</li> </ul>	<p><b>Задание 2</b></p> <p>Провести SWOT-анализ тракторного завода. Исходные данные. В первой половине года уровень выпуска тракторов на заводе был очень низок - 15–25% от максимальной загрузки. Затем произошел рост производства - до 50% от максимальной загрузки и выше. Это произошло за счет открытия кредитной линии в Мосбизнесбанке. Кроме того, началось внедрение оперативного финансового контроля, управления и планирования в диапазоне от недели до года, что позволило ускорить обращение средств, сократить дебиторскую задолженность (ужесточив отношения с потребителями). Это было совершенно оправдано: появились достаточные средства для оборота и стала возможна реорганизация предприятия. Далее производство стало падать и вновь составило 20% от максимальной загрузки. Это снижение было связано с повышением цен на тракторы. Ценовая политика компании оказалась вынужденной и изменилась потому, что рост цен на продукцию тракторного завода (ТЗ) долго отставал от роста цен на закупаемые им ресурсы. В ответ на быстрый рост цен спрос на тракторы резко снизился. Другим следствием повышения цен на основную продукцию стало ухудшение конкурентного статуса ТЗ на внешнем и на внутреннем рынке. Ранее трактор рассматриваемого завода в конкурентной борьбе за потребителя выигрывал благодаря относительно низкой цене. На внутреннем рынке основную конкуренцию тракторам исследуемого предприятия составляют минские: они дороже, но более мощные и универсальные. При сближении цен потребитель отдаст</p>
---	--	--	--

			<p>предпочтение минским тракторам. Естественно, еще сильнее конкуренция с западными аналогами. Для стабилизации производства выделены основные направления совершенствования работы завода: реорганизация структуры компании; снижение издержек и выпуск новой продукции; развитие маркетинга и сбыта. Компания берет только валютные кредиты, прибегая к рублевым лишь в исключительных случаях и на короткое время. Руководство завода считает, что единственная возможность улучшить конкурентные позиции завода — это создать новый, более мощный трактор, удовлетворяющий более широкий круг потребителей. Это позволит без ущерба для сбыта проводить менее сдержанную ценовую политику. Необходимо создать сеть сбыта и систему поддержки потребителя, лизинговую компанию и корпоративное объединение производителей сельхозмашиностроения.</p>																					
	3. Проводит оценку эффективности решения с точки зрения выбранных критериев	<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>– методы оценки основных рисков инвестиций</li><li>– подходы к определению принятия или отказа от риска,</li><li>– методы минимизации рисков.</li></ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>– формировать критерии принятия рисков,</li><li>– производить расчеты эффективности инвестиций, предполагаемых к использованию с учетом выявленных рисков.</li></ul>	<p><b>Задание 3.</b></p> <p>В таблице указаны вероятности получения прибыли для двух вариантов инвестирования. Рассчитать среднюю прибыль и оценку риска для проектов А и В. Сравнить эти варианты.</p> <table><tr><td>Финансовый результат (млн.руб.)</td><td>-3</td><td>-2</td><td>0</td><td>2</td><td>3</td><td>4</td></tr><tr><td>Вариант А</td><td>0,3</td><td>0,1</td><td>0,3</td><td>0,4</td><td>0,2</td><td>0</td></tr><tr><td>Вариант В</td><td>0,1</td><td>0,2</td><td>0,2</td><td>0,2</td><td>0,2</td><td>0,1</td></tr></table>	Финансовый результат (млн.руб.)	-3	-2	0	2	3	4	Вариант А	0,3	0,1	0,3	0,4	0,2	0	Вариант В	0,1	0,2	0,2	0,2	0,2	0,1
Финансовый результат (млн.руб.)	-3	-2	0	2	3	4																		
Вариант А	0,3	0,1	0,3	0,4	0,2	0																		
Вариант В	0,1	0,2	0,2	0,2	0,2	0,1																		
	4.Оценивает бизнес-возможность реализации	<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>– методы оценки бизнес-возможностей организации,</li></ul>	<p><b>Задание 4</b></p> <p>Фактическая среднегодовая выработка одного работающего производственного предприятия составляет 3 млн. руб., однако менеджмент этой компании</p>																					

	решения с точки зрения выбранных целевых показателей	<p>– стейкхолдерский подход в оценке бизнес-возможностей организации.</p> <p><b>Уметь:</b></p> <p>– определять бизнес-проблемы и бизнес-возможности организации;</p> <p>– вносить корректировки в стратегию развития организации.</p>	<p>требует повысить ее до 4 млн. руб. Среднемесячная заработная плата работников предприятия фактически составляет 45 тыс. руб., однако профсоюзная организация этого предприятия требует доведения ее до 55 тыс. руб. По данным проведенного хронометража внутрисменные потери рабочего времени производственных рабочих составляют 15%. Начальник производственного отдела требует доведения их максимум до 5%.</p> <p>Необходимо рассчитать индексы недовыполнения указанных выше требований, сравнить уровни этих показателей, выявить бизнес-проблемы, оценить их масштабы и предложить пути их решения при помощи осуществления изменений в бизнесе предприятия.</p>
ПКП-4 Способность к использованию специальных программных продуктов, применяемых для выполнения бухгалтерско-аналитических и контрольных функций в экономическом субъекте.	1. Использует общее и профессиональное прикладное программное обеспечение для выполнения бухгалтерско-аналитических и контрольных функций в экономическом субъекте.	<p><b>Знать:</b></p> <p>– основные нормативные документы, регулирующие ведение бухгалтерского учета и финансового анализа в организации,</p> <p>– программные решения, способствующие ведению бухгалтерского учёта, анализа и контроля в организации.</p> <p><b>Уметь:</b></p> <p>– использовать программные продукты для ведения бухгалтерского учёта, анализа и контроля в организации.</p> <p>применять VI-платформы и облачные решения для визуализации информации.</p>	<p><b>Задание 1</b></p> <p>Рассматривается проект модернизации участка раскроя листового металлопроката. Проект предполагает:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• строительство нового здания цеха для размещения лазерного комплекса;</li> <li>• приобретение лазерного оборудования;</li> <li>• приобретение прочего оборудования;</li> <li>• закрытие существующего участка обработки металлопроката и продажа старого оборудования.</li> </ul> <p>Прессово-заготовительный цех производит штамповку корпусных деталей (всего 2 000 наименований), которые входят в состав вагонокомплекта. Существующее оборудование сильно изношено и морально устарело. Используемая технология подразумевает применение штампов, что крайне трудоемко и отражается на качестве. Кроме того, штампы требуют постоянного ремонта и обновления.</p> <p>В настоящее время годовой объем производства цеха составляет 140 вагонокомплектов. Однако достигнута договоренность о долгосрочном заказе на изготовление ещё 60 вагонокомплектов. Для изготовления деталей на старом оборудовании требуется использование штампов. Срок службы</p>



		<p>штампа составляет 3 года. Обновление штампов по технологии требует 3 600 тыс. руб. ежегодно.</p> <p>Новое лазерное оборудование позволит отказаться от использования штампов и расширить производство до 200 и более вагонокомплектов в год. В случае реализации проекта имеющееся оборудование использовать не планируется и будет продано по цене лома. Общая стоимость лома составит 76,5 тыс. руб.</p> <p>Инвестиционная фаза проекта составит 1 год</p> <p><b>Инвестиционная деятельность</b></p> <p><u>Строительно-монтажные работы</u></p> <p>Строительство зданий и сооружений планируется осуществить в течение 1 года. Срок полезного использования, а также балансовая стоимость сооружений приведены в таблице включая НДС:</p> <table><tr><th>Наименование единицы основного средства</th><th>Балансовая стоимость, тыс. руб.</th><th>Срок полезного использования, годы</th></tr><tr><td>Здание лазерного комплекса</td><td>16 638</td><td>50</td></tr><tr><td>Тепловые сети</td><td>732</td><td>15</td></tr><tr><td>Электрические сети</td><td>602</td><td>30</td></tr><tr><td>Транспортные пути</td><td>1 508</td><td>50</td></tr><tr><td>Итого</td><td>19 481</td><td></td></tr></table> <p><u>Приобретение лазерного оборудования</u></p> <p>Стоимость оборудования составляет 28 395,54 тыс. руб., включая НДС. Срок амортизации 10 лет.</p> <p><u>Приобретение прочего оборудования</u></p> <p>Перечень и стоимость прочего необходимого оборудования, а также расчет амортизационных отчислений, приводится в таблице:</p> <table><tr><th>Статья затрат</th><th>Стоимость с НДС</th><th>Балансовая стоимость</th><th>Срок П.И., лет</th><th>Амортизация</th></tr><tr><td>Кран мостовой</td><td>250,00</td><td>211,86</td><td>10</td><td>21,19</td></tr><tr><td>Тележка самоходная</td><td>100,00</td><td>84,75</td><td>10</td><td>8,48</td></tr><tr><td>Газовые баллоны</td><td>50,00</td><td>42,37</td><td>10</td><td>4,24</td></tr><tr><td>Итого</td><td>400,00</td><td>338,98</td><td></td><td>33,90</td></tr></table> <p><b>Операционная деятельность</b></p> <p>Все цены приведены с учетом НДС.</p>	Наименование единицы основного средства	Балансовая стоимость, тыс. руб.	Срок полезного использования, годы	Здание лазерного комплекса	16 638	50	Тепловые сети	732	15	Электрические сети	602	30	Транспортные пути	1 508	50	Итого	19 481		Статья затрат	Стоимость с НДС	Балансовая стоимость	Срок П.И., лет	Амортизация	Кран мостовой	250,00	211,86	10	21,19	Тележка самоходная	100,00	84,75	10	8,48	Газовые баллоны	50,00	42,37	10	4,24	Итого	400,00	338,98		33,90
Наименование единицы основного средства	Балансовая стоимость, тыс. руб.	Срок полезного использования, годы																																											
Здание лазерного комплекса	16 638	50																																											
Тепловые сети	732	15																																											
Электрические сети	602	30																																											
Транспортные пути	1 508	50																																											
Итого	19 481																																												
Статья затрат	Стоимость с НДС	Балансовая стоимость	Срок П.И., лет	Амортизация																																									
Кран мостовой	250,00	211,86	10	21,19																																									
Тележка самоходная	100,00	84,75	10	8,48																																									
Газовые баллоны	50,00	42,37	10	4,24																																									
Итого	400,00	338,98		33,90																																									

		<p>Ориентировочная цена 1 вагонокомплекта составляет 798,29 тыс. руб.</p> <p>Ремонтный фонд по новому оборудованию составит 555 254 руб. в год. Ремонтный фонд существующего оборудования составляет 791 238 руб.</p> <p>Ремонт штампов обходится предприятию в 3,6 млн. руб. в год.</p> <p>Для производства 1 вагонокомплекта необходимо 23 тонны металлопроката. Стоимость 1 тонны – 11 900 руб. Стоимость доставки металлопроката – 5 310 руб. за 20 тонн. Внедрение новой технологии позволит сократить расход металла на 15%.</p> <p>Затраты на газ на существующем участке составляют 1 440 руб. на 1 вагонокомплект, на новом участке они составят 750 руб.</p> <p>Затраты по обслуживанию нового здания составят 2 700 тыс. рублей в год.</p> <p>В связи с закрытием действующего участка будет сокращена часть персонала:</p> <table><tr><th>Наименование специальности</th><th>Количество</th><th>ФОТ за месяц (тыс.руб.)</th><th>ФОТ за год (тыс.руб.)</th></tr><tr><td>разметчик</td><td>3 чел.</td><td>45,00</td><td>540,00</td></tr><tr><td>газорезчик</td><td>2 чел.</td><td>24,00</td><td>288,00</td></tr><tr><td>станочник</td><td>2 чел.</td><td>34,00</td><td>408,00</td></tr><tr><td>штамповщик</td><td>2 чел.</td><td>24,00</td><td>288,00</td></tr><tr><td>Итого</td><td>9 чел.</td><td>127,00</td><td>1 524,00</td></tr></table> <p>Персонал будет сокращен с момента запуска производства на новом участке.</p> <p>Новый персонал будет привлечен к работе начиная с начала второго года с момента реализации проекта. Это необходимо, так как новое оборудование требует длительной наладки.</p> <table><tr><th>Наименование специальности</th><th>Количество</th><th>ФОТ за месяц (тыс.руб.)</th><th>ФОТ за год (тыс.руб.)</th></tr><tr><td>Мастер-программист</td><td>1 чел.</td><td>25,00</td><td>300,00</td></tr><tr><td>Специалист по резке металлов</td><td>3 чел.</td><td>60,00</td><td>720,00</td></tr><tr><td>Итого</td><td>4 чел.</td><td>85,00</td><td>1 020,00</td></tr></table> <p><b>Оборотный капитал</b></p> <p>Периодичность закупки материалов – 60 дней. Оплата по схеме: 40% предоплата за 5 дней, окончательный расчет через 30 дней. Страховой запас – 4 дня.</p>	Наименование специальности	Количество	ФОТ за месяц (тыс.руб.)	ФОТ за год (тыс.руб.)	разметчик	3 чел.	45,00	540,00	газорезчик	2 чел.	24,00	288,00	станочник	2 чел.	34,00	408,00	штамповщик	2 чел.	24,00	288,00	Итого	9 чел.	127,00	1 524,00	Наименование специальности	Количество	ФОТ за месяц (тыс.руб.)	ФОТ за год (тыс.руб.)	Мастер-программист	1 чел.	25,00	300,00	Специалист по резке металлов	3 чел.	60,00	720,00	Итого	4 чел.	85,00	1 020,00
Наименование специальности	Количество	ФОТ за месяц (тыс.руб.)	ФОТ за год (тыс.руб.)																																							
разметчик	3 чел.	45,00	540,00																																							
газорезчик	2 чел.	24,00	288,00																																							
станочник	2 чел.	34,00	408,00																																							
штамповщик	2 чел.	24,00	288,00																																							
Итого	9 чел.	127,00	1 524,00																																							
Наименование специальности	Количество	ФОТ за месяц (тыс.руб.)	ФОТ за год (тыс.руб.)																																							
Мастер-программист	1 чел.	25,00	300,00																																							
Специалист по резке металлов	3 чел.	60,00	720,00																																							
Итого	4 чел.	85,00	1 020,00																																							

			<p>Средняя периодичность отгрузки готовой продукции – 30 дней. Схема оплаты: предоплата 40% за 60 дней, окончательный расчет через 5 дней после отгрузки.</p> <p>Производственный цикл – 3 дня. Периодичность выплаты заработной платы – 15 дней.</p> <p><b>Источники финансирования проекта</b></p> <p>Финансирование инвестиционных затрат проекта на 30% предполагается осуществить за счет собственных средства предприятия (требуемая норма доходности – 25%). Оставшуюся часть потребности в финансировании планируется покрыть за счет банковского кредита стоимостью 12% годовых.</p> <p>Период рассмотрения проекта – 7 лет, шаг расчета – 1 год.</p> <p>1. Определить показатели эффективности проекта с применением программного продукта «Альт-Инвест».</p>
--	--	--	---

### Примерный перечень вопросов к зачету:

1. Виды и формы инвестиций. Классификация инвестиций.
2. Источники и схемы финансирования инвестиций.
3. Анализ и принятие инвестиционных решений в условиях риска.
4. Инвестиционная деятельность: сущность, субъекты и объекты.
5. Этапы и содержание инвестиционного процесса.
6. Нормативно-правовое регулирование инвестиционной деятельности.
7. Аннуитет. Специфика денежного потока в форме аннуитета.
8. Средневзвешенная стоимость капитала.
9. Сущность и задачи проектирования и бизнес-планирования в инвестиционной деятельности предприятий.
10. Внутренняя норма доходности (IRR).
11. Временная стоимость денег и ее учет в оценке инвестиционных проектов.
12. Денежные потоки (CF), в инвестиционном процессе. Виды денежных потоков и методика расчёта.

13. Доходность и риск инвестирования в ценные бумаги.
14. Инвестирование в форме капитальных вложений.
15. Инвестиционное предложение и инвестиционная альтернатива.
16. Инвестиционный проект. Классификация инвестиционных проектов.
17. Критерии экономической эффективности инвестиций.
18. Виды денежных потоков и методика расчёта.
19. Метод расчета индекса рентабельности инвестиций (RI).
20. Модель оценки капитальных активов (CAPM).
21. Венчурная модель финансирования инвестиций.
22. Основные типы инвесторов и их целевые ориентации.
23. Оценка оптимальности инвестиционного портфеля.
24. Оценка срока окупаемости инвестиций.
25. Прямые и портфельные инвестиции: общие черты и различия.
26. Текущая стоимость (PV). Чистая текущая стоимость (NPV): методика расчёта и экономическое содержание.
27. Формирование и оптимизация инвестиционного портфеля. Модель Г. Марковица.
28. Характеристика ценных бумаг в качестве инвестиционных инструментов.
29. Инвестиции и сбережения. Мультипликатор и акселератор инвестиций.
30. Инвестиционные индикаторы.

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

### **Нормативно-правовые акты**

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ (последняя редакция).
2. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 № 146-ФЗ (последняя редакция). Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 № 117-ФЗ (последняя редакция).

3. Федеральный закон от 06.12.2011 № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» (последняя редакция).

4. Федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» (последняя редакция).

### ***Основная литература***

5. Теплова, Т. В. Инвестиции : учебник и практикум для вузов / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 781 с. — (Высшее образование). — Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/534717> (дата обращения: 12.03.2024). — Текст : электронный.

6. Маркарьян, Э. А., Инвестиционный анализ. Теория и практика : учебное пособие / Э. А. Маркарьян, Г. П. Герасименко. — Москва : КноРус, 2023. — 148 с. — ЭБС BOOK.ru. — URL: <https://book.ru/book/948318> (дата обращения: 13.03.2024). — Текст : электронный.

### ***Дополнительная литература***

7. Финансово-аналитические инструменты устойчивого развития экономических субъектов: учебник для направления магистратуры "Экономика и управление" / О.В. Ефимова, Е.В. Никифорова, О.В. Шнайдер [и др.]; под ред. О.В. Ефимовой; Финуниверситет. — Москва: Кнорус, 2022 — 178 с. — (Магистратура). - Текст: непосредственный. - То же. - ЭБС BOOK.ru. - URL:<https://book.ru/book/943808> (дата обращения: 21.02.2024). — Текст : электронный.

8. Информационно-аналитическое обеспечение управления социально-экономическим и экологическим развитием экономических субъектов : монография / О.В. Ефимова, О.В. Рожнова, С.В. Музалев [и др.]; Финуниверситет; под ред. О.В. Ефимовой. — Москва : Русайнс, 2021. — 177 с.

— ЭБС BOOK.ru. — URL:<https://old.book.ru/book/942279> (дата обращения: 11.03.2024). — Текст : электронный.

9. Гавель, О.Ю. Развитие методологии стратегического анализа эффективности бизнеса : монография / О.Ю. Гавель, Ч.В. Керимова, С.В. Музалев. — Москва : КноРус, 2021. — 168 с. — ЭБС BOOK.ru. — URL:<https://book.ru/book/941516> (дата обращения: 21.02.2024). — Текст : электронный.

10. Информационно-аналитические методы оценки и мониторинга эффективности инновационных проектов: монография / В.И. Бариленко, Ч.В. Керимова, О.Ю. Гавель, В.В. Бердников; Финуниверситет ; под ред. В.И. Бариленко. - Москва: Русайнс, 2015. - 163 с. - Текст: непосредственный. - То же. - 2020. - ЭБС BOOK.RU. - URL: <https://book.ru/book/935958> (дата обращения: 05.03.2024). — Текст : электронный.

11. Учетно-аналитическое и контрольное обеспечение устойчивого развития экономических субъектов : монография / В.И. Бариленко, С.Н. Гришкина, Р.П. Булыга [и др.]; под ред. В.И. Бариленко; Финуниверситет. - Москва: КноРус, 2020. - 256 с. — ЭБС BOOK.ru. - URL: <https://book.ru/book/934378> (дата обращения: 11.03.2024). — Текст : электронный.

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

1. Официальный сайт Минфина РФ <http://www.minfin.ru>
2. Официальный сайт Института Профессиональных бухгалтеров и аудиторов России - [www.ipbr.ru](http://www.ipbr.ru)
3. Официальный сайт Американской ассоциации дипломированных бухгалтеров - [www.aicpa.org](http://www.aicpa.org)
4. Официальный сайт Международной федерации бухгалтеров - [www.ifac.org](http://www.ifac.org)

5. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики.  
URL: <http://www.gks.ru> - (Росстат)

6. Диссертации и авторефераты на сайте Высшей аттестационной комиссии (ВАК) <https://vak.minobrnauki.gov.ru/>

7. Электронные ресурсы БИК:

- Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/>
- Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
- Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ОНЛАЙН» <http://biblioclub.ru/>
- Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znaniy.ru>
- Образовательная платформа Юрайт <https://urait.ru/>
- Электронно-библиотечная система издательства Проспект <http://ebs.prospekt.org/books>
- Электронно-библиотечная система издательства Лань <https://e.lanbook.com/>
- Деловая онлайн-библиотека Alpina Digital <http://lib.alpinadigital.ru/>
- Электронная библиотека Издательского дома «Гребенников» <https://grebennikon.ru/>
- Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>
- Национальная электронная библиотека <http://нэб.рф/>

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

В рамках изучения дисциплины «Анализ инвестиционных процессов» программой предусмотрено выполнение контрольной работы. При выполнении контрольной работы студентам следует руководствоваться Методическими рекомендациями по планированию и организации внеаудиторной самостоятельной работы студентов по образовательным программам

бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете, утвержденными приказом № 1040/0 от 11 мая 2021 г.

### **Методические рекомендации по выполнению контрольной работы.**

Выполнение контрольной работы направлено на оценку качества усвоения студентами дисциплины, владения навыками решения практических заданий. При подготовке к выполнению работы студент должен изучить рекомендуемые нормативные правовые акты и учебную литературу, а также повторить ключевые положения и определения по изученным вопросам учебной дисциплины. В ходе выполнения работы студент должен проявить знания основных вопросов по темам учебной дисциплины, а также умения решать типовые задачи, формулировать четкие и содержательные ответы на вопросы, проводить сравнительную оценку. Контрольная работа предполагает письменный ответ на вопрос, который должен отразить знание студентом понятийного аппарата. При работе учитывается правильность ответов на задания, отсутствие содержательных и терминологических ошибок, соответствие нормативным правовым актам.

### **Методические рекомендации по подготовке к лекционным, семинарским и практическим занятиям**

Проведение лекционных, семинарских и практических занятий осуществляется в соответствии с тематическим планом, предусмотренным рабочей программой по дисциплине.

Желательно, чтобы студенты перед лекциями и семинарскими занятиями изучали планируемый к рассмотрению на лекциях или семинарских занятиях материал. Это расширит возможности по использованию преподавателем в процессе обучения интерактивных форм обучения, таких как лекция-беседа, лекция – дискуссия, лекция с разбором конкретных ситуаций, метод кейсов и др.

Особое внимание студенту следует уделить организации и планированию самостоятельной работы. При подготовке к лекциям и практическим занятиям



следует использовать существующие возможности образовательных ресурсов (электронная библиотека, компьютерные обучающие программы, электронные тестовые базы) и ресурсов интернет-сети, указанных в разделе 9 программы дисциплины, изучать основную и дополнительную литературу, указанные в разделе 8 программы дисциплины. Помощь в подготовке к семинарским занятиям окажут вопросы для самостоятельной работы студентов, указанные в разделе 5.3, а также примерный перечень вопросов к зачету, указанный в разделе 7 программы дисциплины.

В случае необходимости студент может обратиться к преподавателю за методической помощью и консультацией.

## **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:**

- Linux
- Антивирус Kaspersky
- Альт-Инвест

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

- Информационно-правовая система «Гарант»
- Информационно-правовая система «Консультант Плюс»
- Информационная система «СПАРК»
- Электронная энциклопедия: <http://ru.wikipedia.org/wiki/Wiki>

### **11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации.**

1. Не предусмотрено

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

- компьютерные классы с выходом в Интернет;
- аудитории, оборудованные мультимедийными средствами обучения.