

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Новосибирский государственный технический университет»

Кафедра аудита, учета и финансов

“УТВЕРЖДАЮ”
ДЕКАН ФБ
д.э.н. Хайруллина М. В.
“ ____ ” _____ г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ
Инвестиционный анализ

Образовательная программа: 38.04.01 Экономика, магистерская программа: Учет, анализ и аудит

Курс: 2, семестр : 3

Факультет бизнеса,

		Семестр
№	Вид деятельности	3
1	Всего зачетных единиц (кредитов)	3
2	Всего часов	108
3	Всего занятий в контактной форме, час.	43
4	Лекции, час.	8
5	Практические занятия, час.	26
6	Лабораторные занятия, час.	0
7	из них в активной и интерактивной форме, час.	12
8	Аттестация, час.	2
9	Консультации, час.	7
10	Самостоятельная работа, час.	65
11	Виды самостоятельной работы (курсовой проект, курсовая работа, РГЗ, подготовка к контрольной работе)	контр.
12	Вид аттестации	3

Рабочая программа составлена на основании федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению (специальности): 38.04.01 Экономика

ФГОС введен в действие приказом №321 от 30.03.2015 г. , дата утверждения: 22.04.2015 г.

Место дисциплины в структуре учебного плана: Блок 1, вариативная, по выбору студента

Рабочая программа разработана на основе компетентностной модели выпускника по направлению (специальности): 38.04.01 Экономика

Рабочая программа обсуждена на заседании кафедры

АУФ, протокол заседания кафедры №6 от 20.06.2017

Утверждена на совете факультета бизнеса, протокол № 6 от 21.06.2017

Программу разработал:

доцент, к.э.н. Аксенова Н. И.

Заведующий кафедрой:

профессор, д.э.н. Аманжолова Б. А.

Ответственный за образовательную программу:

заведующий кафедрой Аманжолова Б. А.

1. Внешние требования

Таблица 1.1

Компетенция ФГОС: ОК.3 готовность к саморазвитию, самореализации, использованию творческого потенциала; в части следующих результатов обучения:
у1. уметь применять потенциал профессиональных знаний и умений для решения экономических задач
Компетенция ФГОС: ОПК.3 способность принимать организационно-управленческие решения; в части следующих результатов обучения:
у3. уметь применять основные нормы права в профессиональной деятельности
Компетенция ФГОС: ПК.8 способность готовить аналитические материалы для оценки мероприятий в области экономической политики и принятия стратегических решений на микро- и макроуровне; в части следующих результатов обучения:
з2. знать количественные и качественные методы оценки состояния и развития экономических систем
Компетенция ФГОС: ПК.9 способность анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов; в части следующих результатов обучения:
у1. уметь применять различные методы сбора, обработки и анализа информации для проведения экономических расчетов

2. Требования НГТУ к результатам освоения дисциплины

Таблица 2.1

Результаты изучения дисциплины по уровням освоения (иметь представление, знать, уметь, владеть)	Формы организации занятий
Инвестиционный анализ	
ОПК.3.у3 уметь применять основные нормы права в профессиональной деятельности	
1. знать структуру и содержание инвестиционного и инновационного проекта	Лекции; Самостоятельная работа
ПК.8.з2 знать количественные и качественные методы оценки состояния и развития экономических систем	
2. знать основные параметры планирования инвестиционных и инновационных проектов	Лекции; Практические занятия; Самостоятельная работа
3. знать основные методики комплексного анализа и направления использования результатов анализа хозяйственной деятельности при осуществлении инновационных и инвестиционных проектов	Лекции; Самостоятельная работа
ОК.3.у1 уметь применять потенциал профессиональных знаний и умений для решения экономических задач	
4. уметь проводить комплексный экономический анализ инвестиционной и инновационной деятельности	Практические занятия; Самостоятельная работа
5. уметь использовать основные приемы и методы экономического анализа в целях оценки инвестиционной и инновационной деятельности	Практические занятия; Самостоятельная работа
ПК.9.у1 уметь применять различные методы сбора, обработки и анализа информации для проведения экономических расчетов	
6. уметь делать выводы по результатам комплексного анализа инвестиционной и инновационной деятельности и о резервах повышения ее эффективности	Практические занятия; Самостоятельная работа
7. уметь использовать методики анализа и количественной оценки уровня инвестиционной и инновационной деятельности	Практические занятия; Самостоятельная работа

3. Содержание и структура учебной дисциплины

Таблица 3.1

Темы лекций	Активные формы, час.	Часы	Ссылки на результаты обучения	Учебная деятельность
Семестр: 3				
Дидактическая единица: Анализ инвестиционной деятельности				

1. Инвестиции и инвестиционная деятельность	0,5	0,5	1, 2	Студенты слушают лекцию и составляют конспект по следующим разделам: понятие и экономическая сущность инвестиций, их классификация; понятие и классификация капиталовложений; понятие и направления инвестиционной деятельности; субъекты и объекты инвестиционной деятельности; факторы, влияющие на инвестиционную деятельность. Дискуссионный вопрос: Можно ли назвать инвестициями вложение капитала, не предполагающее получение дохода (экологический проект)? Почему?
2. Теоретические основы инвестиционного анализа	1	1	2, 3	Студенты слушают лекцию и составляют конспект по следующим разделам: содержание, цель и задачи инвестиционного анализа; объекты и субъекты инвестиционного анализа; информационная база инвестиционного анализа; программные продукты для проведения инвестиционного анализа, их краткая характеристика. Дискуссионный вопрос: Обоснуйте выбор инструментов инвестиционного анализа: универсальные электронные таблицы (Excel) или специализированные программные продукты?
3. Инвестиционный проект	0	1	1, 2	Студенты слушают лекцию и составляют конспект по следующим разделам: понятие, содержание и виды инвестиционного проекта; фазы жизненного цикла инвестиционного проекта; бизнес - план инвестиционного проекта, его структура.

4. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	1	1	3	Студенты слушают лекцию и составляют конспект по следующим разделам: денежные потоки в инвестиционном процессе; стоимость денег во времени; методы, основанные на дисконтных оценках; методы, основанные на учетных оценках; коммерческая, бюджетная и экономическая эффективность инвестиционного проекта. Дискуссионный вопрос: Достоинства и недостатки простых и дисконтных методов оценки инвестиционных проектов?
5. Методы анализа финансовых инвестиций	1	1	3	Студенты слушают лекцию и составляют конспект по следующим разделам: понятие и виды финансовых инвестиций; методы оценки долговых финансовых инвестиций; методы оценки долевых финансовых инвестиций; анализ рисков финансовых инструментов. Дискуссионный вопрос: Достоинства и недостатки существующих моделей оценки рисков финансовых инструментов?
Дидактическая единица: Анализ инновационной деятельности				
6. Содержание и инфраструктура инновационной деятельности	0,5	0,5	2	Студенты слушают лекцию и составляют конспект по следующим разделам: понятие и организационные формы инновационной деятельности; особенности управления инновационной деятельностью; инновационный потенциал организации; понятие и принципы инновационного предпринимательства; организация инновационной инфраструктуры в России. Дискуссионный вопрос: Какие факторы влияют на состояние и развитие инновационной инфраструктуры региона (страны)?

7. Инновационный проект	0	1	1, 2, 3	Студенты слушают лекцию и составляют конспект по следующим разделам: понятие инновационного проекта и его классификация; принципы и методы разработки инновационного проекта; инвестиционная деятельность, необходимая для реализации инновационных проектов; оценка инвестиционной привлекательности инновационного проекта; определение стоимости инновационного проекта; риски инновационных проектов и методы их снижения.
8. Методы финансирования инновационных проектов	1	1	2	Студенты слушают лекцию и составляют конспект по следующим разделам: классификация источников финансирования инновационных проектов по видам собственности, степени централизации, по уровням и формам финансирования; принципы организации финансирования инновационного предпринимательства; прямые и косвенные методы финансирования инновационных проектов; финансовая инфраструктура поддержки инновационного предпринимательства. Дискуссионный вопрос: Можно ли считать венчурное финансирование основным источником средств для инновационной деятельности?

9. Анализ эффективности инновационного проекта	0	1	3	Студенты слушают лекцию и составляют конспект по следующим разделам: динамические и статические методы оценки эффективности инновационных проектов; бюджетная эффективность и социальные результаты осуществления проекта; оценка финансовой состоятельности проекта; анализ чувствительности показателей оценки эффективности проекта; принципы и последовательность действий при анализе проекта и выборе оптимальной схемы финансирования инновационного проекта
--	---	---	---	--

Таблица 3.2

Темы практических занятий	Активные формы, час.	Часы	Ссылки на результаты обучения	Учебная деятельность
Семестр: 3				
Дидактическая единица: Анализ инвестиционной деятельности				
1. Оценка экономической эффективности капвложений	0	4	4, 5, 6	Решение задач: расчет показателей сравнительной экономической эффективности капвложений
2. Оценка инвестиционных проектов	1	4	4, 5, 6, 7	Решение задач: оценка денежных потоков, NPV, PI, PP, DPP, IRR, MIRR. Дискуссионный вопрос: Критерии выбора ставки дисконтирования?
3. Формирование оптимального портфеля инвестиционных проектов организации	1	2	4, 5, 6, 7	Деловая игра. Студенты делятся на группы по 4-5 человек на "финансово-аналитические отделы", одна группа - "Эксперты". Каждая команда разрабатывает и обосновывает инвестиционный портфель организации, исходя из заданной суммы первоначальных инвестиций. По завершению работы "Эксперты" выберут наилучший вариант инвестиционного портфеля.
4. Оценка стоимости капитала	0	2	5, 6	Решение задач: расчет средневзвешенной стоимости капитала (WACC)

5. Анализ доходности финансовых инвестиций	0	4	5, 6	Решение задач: расчет доходности отдельных финансовых инструментов; расчет доходности портфеля ценных бумаг
Дидактическая единица: Анализ инновационной деятельности				
6. Выбор оптимальной схемы финансирования инновационного проекта	2	2	5, 6	Кейс-стади. Студентам предлагается несколько вариантов начальных условий финансирования инновационных проектов, из которых необходимо выбрать оптимальный, обосновав выбор соответствующими расчетами.
7. Государственное финансирование инновационной деятельности	3	4	2, 5	Изучение действующего порядка разработки и реализации государственных целевых программ по финансированию инновационных проектов, предоставления налоговых льгот. Дискуссионный вопрос: Эффективен ли и доступен действующий порядок разработки и реализации государственных целевых программ?
8. Оценка инновационных проектов в условиях риска и инфляции	0	4	2, 4, 5	Решение задач: построение имитационной модели учета риска; поправка на риск ставки дисконта.

4. Самостоятельная работа обучающегося

№	Виды самостоятельной работы	Ссылки на результаты обучения	Часы на выполнение	Часы на консультации
Семестр: 3				
1	Контрольные работы	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7	5	0
: Яцко В. А. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс] : учебно-методическое пособие / В. А. Яцко ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2014]. - Режим доступа: http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000208295 . - Загл. с экрана.				
2	Подготовка к занятиям	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7	35	5
Выполнение домашних заданий: Яцко В. А. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс] : учебно-методическое пособие / В. А. Яцко ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2014]. - Режим доступа: http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000208295 . - Загл. с экрана.				
3	Подготовка к аттестации	1, 2, 3	25	2
: Организация самостоятельной работы студентов Новосибирского государственного технического университета : методическое руководство / Новосиб. гос. техн. ун-т ; [сост.: Ю. В. Никитин, Т. Ю. Сурнина]. - Новосибирск, 2016. - 19, [1] с. : табл.. - Режим доступа: http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000234042				

5. Технология обучения

Для организации и контроля самостоятельной работы обучающихся, а также проведения консультаций применяются информационно-коммуникационные технологии (табл. 5.1).

Таблица 5.1

Деятельность	Информационно-коммуникационные технологии
Информирование	Портал НГТУ; Среда электронного обучения НГТУ
Консультирование	Портал НГТУ; Среда электронного обучения НГТУ
Контроль	Среда электронного обучения НГТУ
Размещение учебных материалов	Среда электронного обучения НГТУ; ЭБС

Таблица 5.2

Активные и интерактивные формы проведения занятий

№	Наименование активных форм	Коды формируемых компетенций
1	Деловая игра	ОК.3; ПК.9;
Формируемые умения: у1. уметь применять потенциал профессиональных знаний и умений для решения экономических задач; у1. уметь применять различные методы сбора, обработки и анализа информации для проведения экономических расчетов		
Краткое описание применения: Студенты делятся на несколько команд, которые соревнуются друг с другом в решении поставленной преподавателем задачи.		
2	Дискуссия	ОК.3; ОПК.3; ПК.8; ПК.9;
Формируемые умения: з2. знать количественные и качественные методы оценки состояния и развития экономических систем; у1. уметь применять потенциал профессиональных знаний и умений для решения экономических задач; у1. уметь применять различные методы сбора, обработки и анализа информации для проведения экономических расчетов ; у3. уметь применять основные нормы права в профессиональной деятельности		
Краткое описание применения: Преподаватель приводит отдельные примеры в виде практических ситуаций или кратко сформулированных проблем и предлагает студентам коротко обсудить их, затем делает краткий анализ, выводы.		
3	Кейс-стади	ОК.3; ПК.9;
Формируемые умения: у1. уметь применять потенциал профессиональных знаний и умений для решения экономических задач; у1. уметь применять различные методы сбора, обработки и анализа информации для проведения экономических расчетов		
Краткое описание применения: Студентам предлагается осмыслить реальную жизненную ситуацию, описание которой не только отражает какую-либо практическую проблему, но и актуализирует определенный комплекс знаний.		

6. Правила аттестации обучающихся по учебной дисциплине

Для аттестации обучающихся по дисциплине используется балльно-рейтинговая система (БРС), позволяющая выставять оценки по традиционной шкале и 15-уровневой ECTS. Краткая информация о БРС приведена в табл. 6.1.

Таблица 6.1

Оцениваемые виды деятельности обучающихся	Мин. балл	Максимальный балл
Семестр: 3		
<i>Практические занятия:</i>	15	30
Контролирующие материалы приводятся в "Яцко В. А. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс] : учебно-методическое пособие / В. А. Яцко ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2014]. - Режим доступа: http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000208295 . - Загл. с экрана."		
<i>Контрольные работы:</i>	25	50
<i>Зачет:</i>	10	20

В таблице 6.2 представлено соответствие форм контроля заявляемым требованиям к результатам освоения дисциплины.

Таблица 6.2

Коды компетенций ФГОС	Результаты обучения	Формы контроля	
		Контр. раб.	Зачет
ОК.3	у1. уметь применять потенциал профессиональных знаний и умений для решения экономических задач	+	+
ОПК.3	у3. уметь применять основные нормы права в профессиональной деятельности	+	+
ПК.8	з2. знать количественные и качественные методы оценки состояния и развития экономических систем	+	+
ПК.9	у1. уметь применять различные методы сбора, обработки и анализа информации для проведения экономических расчетов	+	+

Фонд оценочных средств по дисциплине представлен в приложении № 1 к рабочей программе.

7. Литература

Основная литература

1. Блау, С. Л. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс] : Учебник для бакалавров / С. Л. Блау. — М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2014. — 256 с. - ISBN 978-5-394-02333-0 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=512662> - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=512662> - Загл. с экрана.
2. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы : учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. — М. : ИНФРА-М, 2017. — 320 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — www.dx.doi.org/10.12737/2848. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=774407> - Загл. с экрана.
3. Инвестиционный анализ: Учебное пособие/Колмыкова Т. С., 2-е изд., переработ. и доп. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 204 с.: 60х90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат) (Переплёт 7БЦ) ISBN 978-5-16-009798-5, 500 экз. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=457662> - Загл. с экрана.

Дополнительная литература

1. Инвестиционный анализ: Учебное пособие / Я.С. Мелкумов. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 176 с.: 60х88 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (обложка) ISBN 978-5-16-009514-1, 400 экз. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=445331> - Загл. с экрана.
2. Комплексный анализ инновационных инвестиционных проектов: Монография / А.В. Панченко. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 238 с.: 60х90 1/16. - (Научная мысль) (Переплёт) ISBN 978-5-16-010591-8, 500 экз. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=514425> - Загл. с экрана.

3. Липсиц И. В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы : учебник для бакалавров / И. В. Липсиц, В. В. Коссов. - М., 2011. - , [] с.
4. Межов И. С. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс] : учебно-методический комплекс / И. С. Межов, С. И. Межов ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, 2012. - 1 электрон. опт. диск (CD-ROM). - Режим доступа: http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000175430. - Загл. с этикетки диска.

Интернет-ресурсы

1. Единая межведомственная информационно-статистическая система (ЕМИСС): государственная статистика [Электронный ресурс] : официальный интернет-ресурс. - Режим доступа: <https://www.fedstat.ru/>. - Загл. с экрана.
2. ЭБС НГТУ : <http://elibrary.nstu.ru/>
3. eLIBRARY.RU (Научная электронная библиотека РФФИ) [Электронный ресурс]. – [Россия], 1998. – Режим доступа: [http://\(www.elibrary.ru\)](http://(www.elibrary.ru)). – Загл. с экрана.
4. ЭБС «Издательство Лань» : <https://e.lanbook.com/>
5. Открытые инновации [Электронный ресурс]: московский международный форум инновационного развития. - 2016. - Режим доступа : <https://forinnovations.ru/>. Загл. с экрана.
6. ЭБС IPRbooks : <http://www.iprbookshop.ru/>
7. ЭБС "Znaniy.com" : <http://znaniy.com/>
8. :

8. Методическое и программное обеспечение

8.1 Методическое обеспечение

1. Организация самостоятельной работы студентов Новосибирского государственного технического университета : методическое руководство / Новосиб. гос. техн. ун-т ; [сост.: Ю. В. Никитин, Т. Ю. Сурнина]. - Новосибирск, 2016. - 19, [1] с. : табл.. - Режим доступа: http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000234042
2. Яцко В. А. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс] : учебно-методическое пособие / В. А. Яцко ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, [2014]. - Режим доступа: http://elibrary.nstu.ru/source?bib_id=vtls000208295. - Загл. с экрана.

8.2 Специализированное программное обеспечение

- 1 Microsoft Office
- 2 СПС "КонсультантПлюс"
- 3 Microsoft Windows
- 4 Microsoft Internet Explorer
- 5 СПС "Гарант"

9. Материально-техническое обеспечение

Презентационное оборудование

№	Наименование	Назначение
1	Презентационное оборудование (мультимедиа-проектор, экран, компьютер для управления)	Презентации используются в качестве иллюстративной основы для лекций, позволяя наглядно представлять изучаемый материал в доступной форме.

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Новосибирский государственный технический университет»

Кафедра аудита, учета и финансов

“УТВЕРЖДАЮ”
ДЕКАН ФБ
д.э.н., профессор М.В. Хайруллина
“ ” _____ г.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Инвестиционный анализ

Образовательная программа: 38.04.01 Экономика, магистерская программа: Учет, анализ и аудит

1. Обобщенная структура фонда оценочных средств учебной дисциплины

Обобщенная структура фонда оценочных средств по дисциплине Инвестиционный анализ приведена в Таблице.

Таблица

Формируемые компетенции	Показатели сформированности компетенций (знания, умения, навыки)	Темы	Этапы оценки компетенций	
			Мероприятия текущего контроля (курсовой проект, РГЗ(Р) и др.)	Промежуточная аттестация (экзамен, зачет)
ОК.3 готовность к саморазвитию, самореализации, использованию творческого потенциала	у1. уметь применять потенциал профессиональных знаний и умений для решения экономических задач	Анализ доходности финансовых инвестиций Выбор оптимальной схемы финансирования инновационного проекта Государственное финансирование инновационной деятельности Оценка инвестиционных проектов Оценка инновационных проектов в условиях риска и инфляции Оценка стоимости капитала Оценка экономической эффективности капвложений Формирование оптимального портфеля инвестиционных проектов организации	Контрольные работы, задания 1,2	Зачет, вопросы 24,39
ОПК.3 способность принимать организационно-управленческие решения	у3. уметь применять основные нормы права в профессиональной деятельности	Инвестиции и инвестиционная деятельность Инвестиционный проект Инновационный проект	Контрольные работы, раздел 1	Зачет, вопросы 1-9, 25-30, 32-37
ПК.8/АД способность готовить аналитические материалы для оценки мероприятий в области экономической политики и принятия стратегических решений на микро- и макроуровне	з2. знать количественные и качественные методы оценки состояния и развития экономических систем	Анализ эффективности инновационного проекта Государственное финансирование инновационной деятельности Инвестиции и инвестиционная деятельность Инвестиционный проект Инновационный проект Методы анализа финансовых инвестиций Методы оценки эффективности инвестиционных проектов Методы финансирования инновационных проектов Оценка инновационных проектов в условиях риска и инфляции Содержание и инфраструктура инновационной деятельности Теоретические основы инвестиционного анализа	Контрольные работы, разделы 1,2	Зачет, вопросы 12-22
ПК.9/АД способность анализировать и использовать различные источники информации для	у1. уметь применять различные методы сбора, обработки и анализа информации для проведения экономических	Анализ доходности финансовых инвестиций Выбор оптимальной схемы финансирования инновационного проекта Оценка инвестиционных проектов Оценка стоимости	Контрольные работы, раздел 2	Зачет, вопросы 10, 11, 23, 31, 38, 40

проведения экономических расчетов	расчетов	капитала Оценка экономической эффективности капвложений Формирование оптимального портфеля инвестиционных проектов организации		
---	----------	---	--	--

2. Методика оценки этапов формирования компетенций в рамках дисциплины.

Промежуточная аттестация по **дисциплине** проводится в 3 семестре - в форме зачета, который направлен на оценку сформированности компетенций ОК.3, ОПК.3, ПК.8/АД, ПК.9/АД.

Зачет проводится в форме письменного тестирования, варианты теста составляются из вопросов, приведенных в паспорте зачета, позволяющих оценить показатели сформированности соответствующих компетенций

Кроме того, сформированность компетенций проверяется при проведении мероприятий текущего контроля, указанных в таблице раздела 1.

В 3 семестре обязательным этапом текущей аттестации является контрольная работа. Требования к выполнению контрольной работы, состав и правила оценки сформулированы в паспорте контрольной работы.

Общие правила выставления оценки по дисциплине определяются балльно-рейтинговой системой, приведенной в рабочей программе учебной дисциплины.

На основании приведенных далее критериев можно сделать общий вывод о сформированности компетенций ОК.3, ОПК.3, ПК.8/АД, ПК.9/АД, за которые отвечает дисциплина, на разных уровнях.

Общая характеристика уровней освоения компетенций.

Ниже порогового. Уровень выполнения работ не отвечает большинству основных требований, теоретическое содержание курса освоено частично, пробелы могут носить существенный характер, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы не достаточно, большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий не выполнены или выполнены с существенными ошибками.

Пороговый. Уровень выполнения работ отвечает большинству основных требований, теоретическое содержание курса освоено частично, но пробелы не носят существенного характера, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом в основном сформированы, большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий выполнено, некоторые виды заданий выполнены с ошибками.

Базовый. Уровень выполнения работ отвечает всем основным требованиям, теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов, некоторые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы недостаточно, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество выполнения ни одного из них не оценено минимальным числом баллов, некоторые из выполненных заданий, возможно, содержат ошибки.

Продвинутый. Уровень выполнения работ отвечает всем требованиям, теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество их выполнения оценено числом баллов, близким к максимальному.

Паспорт зачета

по дисциплине «Инвестиционный анализ», 3 семестр

1. Методика оценки

Зачет проводится в письменной) форме, по тестам. Тест формируется по следующему правилу: с первого по пятый вопросы выбираются из диапазона вопросов 1-10, с шестого по десятый вопросы из диапазона вопросов 11-20, с одиннадцатого по пятнадцатый вопросы из диапазона вопросов 21-30, с шестнадцатого по двадцатый вопросы из диапазона вопросов 31-40 (список вопросов приведен ниже).

Пример теста для зачета

1. **Инновация – это**
 - a) право на ведение научных разработок
 - b) патент
 - c) **вид инвестиций, связанный с достижениями научно-технического прогресса**
2. **Основные формы участия государства в финансировании инновационной деятельности:**
 - a) кредитование, бюджетные ассигнования;
 - b) безвозмездные заимствования;
 - c) **субсидирование, льготирование.**
3. **Технико-экономическое обоснование инвестиций – это**
 - a) **документ, обосновывающий целесообразность и эффективность инвестиций в разрабатываемый проект**
 - b) документ, в котором детализируются и уточняются решения, принятые на прединвестиционной стадии
 - c) метод выбора стратегических решений проекта
4. **К какому из методов финансирования инвестиционной деятельности относится выпуск облигаций**
 - a) акционирование
 - b) самофинансирование
 - c) венчурное финансирование
 - d) **долговое финансирование**
5. **Самым продолжительным в реализации инвестиционного проекта является этап**
 - a) Прединвестиционный
 - b) Инвестиционный
 - c) **Эксплуатационный**
 - d) Ликвидационный
6. **Венчурным финансированием является**
 - a) **выпуск конвертируемых облигаций**

- b) **финансирование рискованных инвестиционных проектов**
- c) дополнительная эмиссия акций
- d) покупка ценных бумаг

7. **Проект отвергается, если чистая приведенная стоимость (NPV)**
- a) $NPV > 0$
 - b) **$NPV < 0$**
 - c) $NPV = 0$

8. **При расчете показателей эффективности инвестиционного проекта не учитываются денежные потоки по**

- a) инвестиционной деятельности
- b) операционной деятельности
- c) финансовой деятельности
- d) **коммерческой деятельности**

9. **Метод расчета периода (срока) окупаемости инвестиций**

- a) **определение срока, который понадобится для возмещения суммы первоначальных инвестиций**
- b) метод расчета, при котором сумма денежных поступлений будет равна сумме инвестиций

10. **Коммерческая эффективность**

- a) **финансовое обоснование проекта, которое определяется соотношением затрат и результатов, обеспечивающих требуемую норму доходности**
- b) поток реальных денег (Cash Flow)
- c) соотношение трех видов деятельности: инвестиционной, операционной и финансовой с положительным сальдо итога

11. **Показатели бюджетной эффективности проекта отражают**

- a) финансовую эффективность проекта с точки зрения отрасли с учетом влияния реализации проекта на функционирование отрасли в целом
- b) **влияние результатов осуществления проекта на доходы и расходы бюджетов всех уровней**
- c) финансовые последствия реализации проекта для его непосредственных участников
- d) сопоставление денежных потоков и оттоков без учета схемы финансирования

12. **Основным источником финансирования инвестиций являются**

- a) **операционная прибыль**
- b) задолженность перед поставщиками
- c) дебиторская задолженность
- d) задолженность по расчетам с бюджетом

13. **В механизм самофинансирования не входят**

- a) **заёмные средства**
- b) амортизационный фонд
- c) отчисления от прибыли
- d) средства от продажи активов

14. **Жизненный цикл (фазы) проекта**

- a) замысел — разработка концепции и ТЭО — выполнение проектно-сметной документации — строительство и ввод в эксплуатацию
- b) замысел — разработка концепции и ТЭО — выполнение проектно-сметной документации — строительство и ввод в эксплуатацию — эксплуатационная фаза

- с) замысел — разработка концепции и ТЭО — выполнение проектно-сметной документации — строительство и ввод в эксплуатацию — эксплуатационная фаза ликвидационная фаза

15. **Прединвестиционная фаза содержит**

- а) поиск инвестиционных концепций (бизнес-идей)
- б) разработку технико-экономического обоснования проекта
- с) поиск инвестора
- д) реализация проекта
- е) разработку бизнес-плана
- ф) финансирование проекта

16. **Инвестиционная фаза содержит**

- а) спектр консультационных и проектных работ по управлению проектом
- б) проектно-изыскательские, строительно-монтажные и пуско-наладочные работы
- с) подготовка предложений и поиск инвесторов проекта
- д) возврат участникам вложенных в проект инвестиций

17. **Как соотносится понятие «инвестиционный проект» с понятием «бизнес-план»**

- а) является более широким
- б) понятия тождественны между собой
- с) является более узким

18. **Метод расчета внутренней нормы прибыли (IRR)**

- а) метод, при котором IRR сравнивают с уровнем окупаемости вложений, который выбирается в качестве стандартного
- б) метод ранжирования проектов по степени выгодности и «отсеивание» невыгодных
- с) метод, позволяющий найти значение коэффициента дисконтирования, при котором чистая текущая стоимость проекта равна 0
- д) индикатор уровня риска по проекту

19. **Коммерческая эффективность отражает финансовые последствия осуществления инвестиционного проекта для**

- а) непосредственных участников проекта
- б) федерального, регионального и местного бюджета
- с) потребителей данного производимого товара

20. **Дисконтирование – это**

- а) процесс расчета будущей стоимости средств, инвестируемых сегодня
- б) обратный расчет ценности денег, то есть определение того, сколько надо было бы инвестировать сегодня, чтобы получить некоторую сумму в будущем
- с) финансовая операция, предполагающая ежегодный взнос денежных средств ради накопления определенной суммы в будущем

2. Критерии оценки

- Ответ на зачетный тест считается **неудовлетворительным**, если указано менее 10 правильных ответов, оценка составляет **0-9 баллов**.
- Ответ на зачетный тест засчитывается на **пороговом** уровне, если указано 10-13 правильных ответов, оценка составляет **10-13 баллов**.
- Ответ на зачетный тест засчитывается на **базовом** уровне, если указано 14-18 правильных ответов, не допущено ошибок при решении задачи, сформулированы базовые выводы по результатам решения, оценка составляет **14-18 баллов**.

- Ответ на зачетный тест засчитывается на **продвинутом** уровне, если указано 19-20 правильных ответов, оценка составляет **19-20 баллов**.

3. Шкала оценки

Зачет считается сданным, если сумма баллов по всем заданиям теста оставляет не менее 10 баллов (из 20 возможных).

В общей оценке по дисциплине баллы за зачет учитываются в соответствии с правилами балльно-рейтинговой системы, приведенными в рабочей программе дисциплины.

По результатам зачета студент может получить максимальное количество баллов, равное 20, а минимальное – 10, что составляет 20% от общей суммы баллов, которые формируют общую оценку по дисциплине. Баллы, полученные студентом в ходе итоговой аттестации, прибавляются к баллам, полученным за выполнение заданий в рамках текущей аттестации, для определения итоговой оценки по дисциплине по 15-уровневой шкале ESTS и традиционной четырехуровневой шкале (таблица 1).

Таблица 1

Порядок определения соответствия между баллами и системой ESTS

Традиционная (4-уровневая) шкала оценки		Оценка ESTS	Диапазон баллов рейтинга
Зачтено	Отлично	A+	98-100
		A	93-97
		A-	90-92
		B+	87-89
	Хорошо	B	83-86
		B-	80-82
		C+	77-79
		C	73-76
	Удовлетворительно	C-	70-72
		D+	67-69
		D	63-66
		D-	60-62
Не зачтено	Неудовлетворительно с возможностью пересдачи	FX	25-49
	Неудовлетворительно без возможности пересдачи	F	0-24

Для получения допуска к итоговой аттестации студенту необходимо набрать не менее 40 баллов за семестр, включая баллы за защиту контрольной работы, выполнение которой является обязательным условием допуска к зачету. Студент набравший в течение семестра минимальное количество баллов, может получить оценку E (удовлетворительно), если в ходе итоговой аттестации получит не менее 10 баллов. В противном случае он получает оценку FX (неудовлетворительно с возможностью пересдачи).

В случае выставления итоговой оценки по дисциплине «неудовлетворительно с возможностью пересдачи» в результате такой пересдачи студент имеет право получить оценку не выше E – «удовлетворительно».

Если по результатам работы в течение семестра студент не выполнил и не защитил контрольную работу, а также не набрал 40 баллов, ему выставляется итоговая оценка «неудовлетворительно без возможности пересдачи» (F) и предлагается изучить дисциплину повторно на платной основе.

4. Вопросы к зачету по дисциплине «Инвестиционный анализ»

1. Экономическая сущность и роль инвестиций.

2. Классификация инвестиций по срокам, формам собственности на инвестиционные ресурсы, регионам, отраслям, рискам и другим признакам.
3. Инвестиционная деятельность: содержание, значение и цели инвестирования.
4. Субъекты инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений. Их права и обязанности.
5. Объекты инвестиционной деятельности.
6. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений. Их классификация.
7. Инвестиционный проект: понятие и содержание.
8. Виды инвестиционных проектов, их классификация.
9. Стадии (фазы) реализации инвестиционного проекта.
10. Бизнес-план и его роль в финансовом обосновании инвестиционного проекта.
11. Основные элементы бизнес-плана, их характеристика.
12. Денежные потоки в инвестировании и их оценка.
13. Принципы и методы оценки инвестиционных проектов.
14. Простые (статические) методы оценки инвестиционных проектов.
15. Сложные (динамические) методы оценки инвестиционных проектов.
16. Критерии (показатели) оценки эффективности инвестиционных проектов.
17. Бюджетная эффективность инвестиционного проекта
18. Чистый дисконтированный доход
19. Внутренний уровень доходности
20. Индекс доходности
21. Срок окупаемости
22. Анализ безубыточности
23. Влияние инфляции на оценку инвестиционных проектов
24. Формирование инвестиционного портфеля и методы управления им.
25. Источники финансирования инвестиций
26. Понятие инноваций и инновационной деятельности, ее содержание
27. Формы государственной поддержки инновационных проектов
28. Факторы инновационного развития России
29. Понятие и структура инновационного проекта
30. Классификация инновационных проектов
31. Риски инновационных проектов
32. Источники финансирования инновационного проекта
33. Прямые и косвенные методы финансирования инновационных проектов
34. Государственное прямое финансирование инновационных проектов
35. Косвенные налоговые методы государственного финансирования инновационной деятельности
36. Косвенные неналоговые методы государственного финансирования инновационной деятельности
37. Венчурный капитал как источник финансирования инновационных проектов
38. Анализ инновационного проекта
39. Условия и критерии выбора оптимальной схемы финансирования
40. Показатели эффективности финансирования инновационных проектов

Паспорт контрольной работы

по дисциплине «Инвестиционный анализ», 3 семестр

1. Методика оценки

В рамках контрольной работы по дисциплине студенты выполняют 2 расчетных задания:

- определение доходности финансовых инвестиций;
- оценка инвестиционного проекта.

При выполнении контрольной работы студенты должны провести необходимые расчеты в соответствии с заданием; сформулировать выводы по результатам проведенного анализа.

Обязательные структурные части контрольной работы.

1. **Титульный лист.**
2. **Содержание.**
3. **Введение.** Во введении, объемом не более 2-х страниц, обосновывается актуальность темы, формулируются цель и задачи, указываются используемые в работе методы.
4. **Расчетная часть.** Приводится ход решения задания, выводы и рекомендации на основании проведенных расчетов.
5. **Заключение.** В заключении, объемом не более 1-й страницы, описываются основные результаты работы, выводы и предложения студента.
6. **Список использованной литературы.**

Все структурные элементы работы должны начинаться с нового листа.

Требования к оформлению контрольной работы:

- титульный лист установленной формы (Приложение);
- текст должен содержать заголовки в соответствии со структурой отчета;
- формат А4;
- шрифт – Times New Roman;
- размер шрифта – 12-14 пт;
- цвет шрифта – черный;
- межстрочный интервал – 1-1,5;
- размеры полей: верхнее – 20 мм, нижнее – 20 мм, левое – 30 мм, правое – 10 мм;
- абзацный отступ – 1,25 мм;
- выравнивание текста – по ширине;
- страницы работы нумеруются арабскими цифрами в нижней части листа, начиная с титульного листа, номер на котором не ставится.

Рекомендуемый объем работы 10-15 страниц (с приложениями), текст печатается на одной стороне листа бумаги формата А4 (210х297 мм).

Оцениваемые позиции:

- Правильность и полнота выполнения расчетов
- Наличие экономически грамотно сформулированных выводов и рекомендаций.
- Защита контрольной работы.

Защита контрольной работы студентами производится в виде ответов на вопросы преподавателя. При защите работы студенту необходимо продемонстрировать знание содержания основных понятий в области инвестиционного анализа.

2. Критерии оценки

Каждое задание контрольной работы оценивается в соответствии с приведенными ниже критериями.

Работа считается **не выполненной**, если выполнены не все части, расчеты выполнены с допущением принципиальных ошибок; отсутствуют выводы и рекомендации, оценка составляет **0-24 баллов**.

Работа считается выполненной **на пороговом** уровне, если ее части выполнены формально: расчеты выполнены с допущением непринципиальных ошибок; выводы сделаны частично, рекомендации отсутствуют, оценка составляет **25- 36 баллов**.

Работа считается выполненной **на базовом** уровне, если расчеты выполнены в полном объеме; ошибки при расчетах не допускались; выводы соответствуют проведенным расчетам, рекомендации разработаны частично либо не соответствуют расчетам, оценка составляет **37-47 баллов**.

Работа считается выполненной **на продвинутом** уровне, если расчет выполнен в полном объеме; ошибки при расчетах не допускались; выводы соответствуют проведенным расчетам; разработаны рекомендации по целесообразности осуществления инвестиций, оценка составляет **48-50 баллов**.

3. Шкала оценки

В общей оценке по дисциплине баллы за контрольную работу учитываются в соответствии с правилами балльно-рейтинговой системы, приведенными в рабочей программе дисциплины.

Текущая аттестация предусматривает определение рейтинга студента как суммы баллов, полученных в течение семестра за выполнение различных видов учебной деятельности.

Учебное задание, связанное с выполнением контрольной работы по дисциплине «Анализ и прогнозирование банкротства», оценивается количеством баллов от 25 до 50, что составляет 50% от общей суммы баллов, которые формируют общую оценку по дисциплине.

Соответствие баллов, традиционной оценки и буквенной оценки ECTS приведено в правилах аттестации в рабочей программе дисциплины.

4. Пример варианта контрольной работы

2. Вариант 1

Задача 1

Уставный капитал акционерного общества в размере 5 млн. руб. состоит на 80% из обыкновенных и на 20% из привилегированных акций. Номинальная стоимость обыкновенной акции составляет 1 000 руб., привилегированной 5 000 руб. Размер прибыли к распределению между акционерами – 1,2 млн. руб. По привилегированным акциям установлена фиксированная ставка дивиденда в размере 15 %. Определите, размер дивидендов, которые будут выплачены в расчёте на одну обыкновенную и одну привилегированную акции.

Задача 2

Первоначальные инвестиции в реализацию инвестиционного проекта составляют 18 млн. руб. Проект рассчитан на 6 лет. Ежегодные поступления в пользу инвестора составят в 1-й

год 2 млн. руб., в период со 2-го по 6-й годы - по 4 млн. руб. Текущие затраты по проекту в первом году 2 млн. рублей, в последующие годы по 3 млн. рублей. Остаточная стоимость основных фондов по окончании реализации проекта 1,5 млн. руб. Ставка дисконтирования 12%. Определите эффективность и целесообразность осуществления инвестиционного проекта.

Вариант 2

Задача 1

Акционерное общество зарегистрировало 10 000 обыкновенных акций, из которых 8 500 было продано акционерам. Через некоторое время общество выкупило у инвесторов 500 акций. По окончании отчетного года собранием акционеров принято решение о распределении в качестве дивидендов 12 млн. руб. прибыли. Определите сумму дивиденда на одну акцию.

Задача 2

Первоначальные инвестиции в реализацию проекта составляют 48 млн. руб. Проект рассчитан на 5 лет, ежегодные поступления в пользу инвестора по годам ожидаются в размере 17 млн. руб. Текущие затраты по проекту в первом году - 3 млн. руб., в последующие периоды ожидается их ежегодный прирост на 0,5 млн. руб. Остаточная стоимость основных фондов по окончании реализации проекта составит 15 млн. руб. Ставка дисконтирования составляет 9%. Дайте оценку эффективности и целесообразности осуществления проекта.

Вариант 3

Задача 1

Облигация номинальной стоимостью 10 000 руб. выпущена на 3 года, купонная ставка доходности составляет 14%. Цена первичного размещения облигации 9 300 руб. Определите величину банковской ставки, при которой инвестору выгодно купить облигацию.

Задача 2

Дайте сравнительную оценку двух альтернативных инвестиционных проектов «А» и «В», сделайте выбор наиболее коммерчески привлекательного инвестиционного проекта на основании следующих данных:

Показатели	Инвестиционные проекты	
	«А»	«В»
Объем инвестиций, млн. руб.	37	24
Срок реализации проекта, лет	6	4
Сумма чистого денежного потока, млн. руб., в т.ч. по годам:	54	40
1-й год	4	10
2-й год	6	10
3-й год	8	10
4-й год	10	10
5-й год	12	-
6-й год	14	-
Ставка дисконтирования, %	9,5	12

Вариант 4

Задача 1

Какую сумму необходимо сегодня инвестировать в банк, чтобы через год получить 300 000 руб. при ежемесячном начислении процентов по вкладу. Номинальная годовая процентная ставка 7 %.

Задача 2

В ОАО «Ника» была запущена новая технологическая линия. Расходы на приобретение новой технологической линии составили 35 млн. руб., срок службы линии 7 лет. Для приобретения технологической линии был взят долгосрочный кредит в банке под 10 % годовых. Прибыль от внедрения новой линии за расчетный период составит: 1-й год – 5 млн. руб. Ежегодный прирост прибыли со 2-го по 7-й год 1 млн. руб.

Определите целесообразность приобретения новой технологической линии. При расчете чистого дисконтированного дохода необходимо учесть амортизационные отчисления. Ставка дисконтирования соответствует стоимости долгосрочного банковского кредита.

Вариант 5

Задача 1

Акция номинальной стоимостью 8 000 руб. куплена по курсу 1,22 и продана владельцем через 3 года на 26 % дороже цены приобретения. В первый год текущая доходность вложений составила 17 %, во второй год ставка объявленных эмитентом дивидендов равнялась 19 %. Определите совокупную доходность инвестиций за весь срок инвестирования.

Задача 2

Реализация инвестиционного проекта требует 20 млн. руб. первоначальных инвестиций. Проект рассчитан на 5 лет, ежегодные поступления в пользу инвестора ожидаются в размере:

1-й год 5 млн.
руб. 2-й год 7
млн. руб. 3-й год
9 млн. руб. 4-й
год 11 млн. руб.

Текущие затраты по инвестиционному проекту в 1-м году составят 2 млн. руб., в последующих периодах ожидается их ежегодный прирост на 1 млн. руб. Остаточная стоимость основных фондов по окончании реализации проекта – 4 млн. руб. Ставка дисконтирования составляет 14 %. Определите эффективность и целесообразность осуществления инвестиционного проекта.