

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Брянский государственный аграрный университет»



УТВЕРЖДАЮ

Директор по учебной работе

Г.П. Малявко

20 20 г.

Инвестиционный анализ

(Наименование дисциплины)

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Закреплена за кафедрой менеджмента

Направление подготовки 38.03.02 Менеджмент

Профиль Производственный менеджмент

Квалификация Бакалавр

Форма обучения заочная

Общая трудоемкость 3 з.е.

Часов по учебному плану 108

Брянская область

2020

Программу составил:

к.э.н., доцент Иванюга Т.В. _____

Рецензенты:

к.э.н., доцент Дьяченко О.В. _____

Рабочая программа дисциплины

Инвестиционный анализ

разработана в соответствии с ФГОС ВО по направлению подготовки

38.03.02 Менеджмент (уровень бакалавриата)

Приказ Министерства образования и науки Российской Федерации от 12 января 2016 года №7

составлена на основании учебного плана 2020 года набора:

Направление подготовки 38.03.02 Менеджмент

Профиль Производственный менеджмент

утвержденного учёным советом вуза от 20 мая 2020 г. протокол № 10

Рабочая программа одобрена на заседании кафедры

менеджмента

Протокол от 20 мая 2020 г. № 9а

Зав. кафедрой, к.э.н., доцент Подольникова Е.М. _____

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1. Достижение образовательных результатов ОПОП подготовки бакалавров, овладение студентами системой знаний о современном состоянии теории инвестиционного анализа, основными понятиями, терминологией и категориями инвестиционного анализа, получение основ знаний о принципах, методах и подходах к определению экономической эффективности принятия инвестиционных решений, формирование практических навыков в области инвестиционного анализа.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП ВО

Блок ОПОП ВО: Б1.В.12

2.1 Требования к предварительной подготовке обучающегося:

Для освоения дисциплины «Инвестиционный анализ» студенты используют знания, умения, готовности, сформированные в ходе изучения следующих дисциплин: «Экономическая теория», «Финансовый менеджмент», «Основы менеджмента», «Методы принятия управленческих решений».

2.2 Дисциплины и практики, для которых освоение данной дисциплины (модуля) необходимо как предшествующее:

Дисциплина «Инвестиционный анализ» является предшествующей для изучения следующих дисциплин: «Управление проектами», «Управленческие решения», при выполнении ВКР.

3. КОМПЕТЕНЦИИ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

ОПК-6: владением методами принятия решений в управлении операционной (производственной) деятельностью организаций

Знать: методы принятия решений в управлении инвестиционной деятельностью

Уметь: использовать методы принятия решений в управлении инвестиционной деятельностью

Владеть: методами принятия решений в управлении инвестиционной деятельностью

ПК-4: умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации

Знать: понятие инвестиционной деятельности, роли инвестиций в экономике, методы анализа инвестиций для принятия инвестиционных решений, методы разработки инвестиционной стратегии организации

Уметь: применять результаты анализа инвестиций для принятия инвестиционных решений, методы разработки инвестиционной стратегии организации, решать управленческие задачи, связанные с операциями на мировых рынках в условиях глобализации, составлять план и бюджет маркетинговой деятельности

Владеть: методами анализа инвестиций для принятия инвестиционных решений, методами разработки инвестиционной стратегии организации, методами решения управленческих задач, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации

ПК-9: способностью оценивать воздействие макроэкономической среды на функционирование организаций и органов государственного и муниципального управления, выявлять и анализировать рыночные и специфические риски, а также анализировать поведение потребителей экономических благ и формирование спроса на основе

знания экономических основ поведения организаций, структур рынков и конкурентной среды отрасли

Знать: факторы, оказывающие влияние на инвестиционную деятельность, виды рисков, методику анализа инвестиционных проектов в условиях риска

Уметь: оценивать факторы, оказывающие влияние на инвестиционную деятельность, применять методику анализа инвестиционных проектов в условиях риска

Владеть: методикой анализа инвестиционных проектов в условиях риска, способностью применять на этой основе эффективные управленческие решения в области инвестиций

ПК-10: владением навыками количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления

Знать: теоретические основы инвестиционного анализа, информационную базу инвестиционного анализа, этапы инвестиционного анализа

Уметь: анализировать экономическую и финансовую отчетность организации, использовать внутреннюю учетную информацию для оценки эффективности деятельности организации

Владеть: навыками обработки и анализа внутренней учетной информации

ПК-16: владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов

Знать: понятие и виды инвестиционных проектов, методы анализа экономической эффективности инвестиций, основанные на дисконтированных и учетных оценках, возможные условия инвестирования и финансирования, методику оценки инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования

Уметь: проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования

Владеть: методикой оценки инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования

4. РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ЧАСОВ ДИСЦИПЛИНЫ ПО КУРСАМ

Вид занятий	Номера курсов											
	1		2		3		4		5		Итого	
									УП	РПД	УП	РПД
Лекции									4	4	4	4
Лабораторные												
Практические									6	6	6	6
КСР												
Прием зачета									0,15	0,15	0,15	0,15
Контактная работа обучающихся с преподавателем (аудиторная)									10,15	10,15	10,15	10,15
Сам. работа									96	96	96	96
Контроль									1,85	1,85	1,85	1,85
Итого									108	108	108	108

4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Код занятия-	Наименование разделов и тем / вид занятия	Курс	Часов	Компетенции
Раздел 1. Инвестиционный анализ				
1.1	Теоретические основы инвестиционного анализа. Инвестиционная деятельность /Лек/	5	0,5	ПК-10
1.2	Теоретические основы инвестиционного анализа. Инвестиционная деятельность /Ср/	5	20	ПК-10
1.3	Инвестиционный проект. Денежные потоки инвестиционного проекта /Лек/	5	1	ОПК- 6 ПК-16
1.4	Инвестиционный проект. Денежные потоки инвестиционного проекта. Нарращение и дисконтирование денежных потоков /Пр/	5	2	ОПК- 6 ПК-16
1.5	Денежные потоки инвестиционного проекта. Дисконтирование денежных потоков инвестиционного проекта /Ср/	5	20	ОПК- 6 ПК-16
1.6	Методы оценки эффективности инвестиционных проектов /Лек/	5	1	ОПК- 6 ПК- 4 ПК-10 ПК-16
1.7	Методы анализа экономической эффективности инвестиций, основанные на дисконтированных оценках /Пр/	5	2	ОПК- 6 ПК-4 ПК-10 ПК-16
1.8	Анализ эффективности реальных инвестиций. Метод, основанный на расчете срока окупаемости. Метод, основанный на расчете нормы прибыли на капитал.. Метод сравнительной эффективности приведенных затрат /Ср/	5	24	ОПК- 6 ПК-4 ПК-10 ПК-16
1.9	Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска /Лек/	5	0,5	ОПК- 6 ПК-9
1.10	Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска /Пр/	5	1	ОПК- 6 ПК-9
1.11	Инвестиционные риски и их классификация. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска /Ср/	5	12	ОПК- 6 ПК-9
1.12	Формы и методы финансирования инвестиционных проектов /Лек/	5	1	ОПК- 6 ПК-16
1.13	Формы и методы финансирования инвестиционных проектов /Пр/	5	1	ОПК- 6 ПК-16
1.14	Инвестиционная привлекательность организации /Ср/	5	10	ПК-10
1.15	Инвестиционная стратегия организации /Ср/	5	10	ПК-4

Реализация программы предполагает использование традиционной, активной и интерактивной форм обучения на лекционных и практических занятиях.

5. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

5.1. Контрольные вопросы и задания

5.1.1 Текущий контроль успеваемости

Контрольные вопросы

1. Что представляет собой инвестиционный анализ?
2. В чем состоит цель инвестиционного анализа?
3. Что является предметом инвестиционного анализа?
4. Что является объектом инвестиционного анализа?
5. Перечислите субъекты инвестиционного анализа.
6. Какие задачи решаются в процессе инвестиционного анализа?
7. Каковы формы инвестиционного анализа?
8. Каковы методы инвестиционного анализа?
9. Охарактеризуйте пользователей информации.
10. Охарактеризуйте группировку информации для проведения инвестиционного анализа по классификационным признакам.
11. Что понимается под инвестиционной деятельностью?
12. Что такое инвестиции?
13. Охарактеризуйте признаки инвестиций.
14. Охарактеризуйте формы инвестиций.
15. Охарактеризуйте финансовые и нефинансовые инвестиции.
16. Охарактеризуйте прямые и реальные инвестиции.
17. Охарактеризуйте интеллектуальные инвестиции.
18. Охарактеризуйте валовые и чистые инвестиции. Какова их роль в экономике?
19. Что представляет собой инвестиционный цикл?
20. Охарактеризуйте факторы, оказывающие влияние на инвестиционную деятельность.
21. Что понимается под инвестиционным проектом?
22. Что представляет собой бизнес-план инвестиционного проекта?
23. Чем определяется общественная значимость инвестиционного проекта?
24. Что представляет собой жизненный цикл проекта?
25. Охарактеризуйте основные фазы жизненного цикла проекта.
26. Приведите классификацию инвестиционных проектов.
27. Перечислите и охарактеризуйте фазы жизненного цикла проекта.
28. Охарактеризуйте этапы разработки инвестиционного проекта.
29. Что представляет собой ТЭО проекта?
30. Что является основной целью анализа проектных денежных потоков?
31. Что представляет собой денежный приток?
32. Что представляет собой денежный отток?
33. Какова группировка денежных потоков по видам деятельности?
34. Что представляет собой чистый поток платежей?
35. Охарактеризуйте денежный поток от операционной деятельности.
36. Охарактеризуйте денежный поток от инвестиционной деятельности.
37. Охарактеризуйте денежный поток от финансовой деятельности.
38. Что представляет собой и какова методика расчета аннуитета?
39. Что представляют собой операции наращивания и дисконтирования капитала?
40. Как происходит наращивание капитала на условиях простого и сложного процентов?
41. Что представляют собой мультиплицирующие и дисконтирующие множители?

42. Какова методика определения дисконтированной стоимости капитала?
43. Что представляет собой эффективность инвестиционного проекта?
44. Перечислите методы анализа экономической эффективности инвестиций, основанные на дисконтированных оценках.
45. В чем сущность чистой приведенной стоимости проекта (*NPV*)?
46. В чем сущность индекса рентабельности инвестиций (*PI*)?
47. В чем сущность внутренней нормы доходности (рентабельности) инвестиций (*IRR*)?
48. В чем сущность дисконтированного срока окупаемости инвестиций (*DPP*)?
49. Перечислите методы анализа эффективности инвестиций, основанные на учетных оценках.
50. В чем сущность срока окупаемости инвестиций (*PP*)?
51. В чем сущность и методика расчета учетной нормы рентабельности (*ARR*) ?
52. В чем сущность коэффициента сравнительной экономической эффективности (*K_э*)?
53. Охарактеризуйте кредитную и депозитную процентную ставку.
54. Какова взаимосвязь между номинальной и реальной дисконтными ставками?
55. Как вычисляется реальная процентная ставка за один шаг начисления процентов?
56. Что представляет собой эффективная процентная ставка?
57. Что такое инвестиционный риск?
58. Охарактеризуйте инвестиционные риски по формам проявления.
59. Охарактеризуйте инвестиционные риски по источникам возникновения.
60. Каковы основные подходы к снижению уровня инвестиционного риска?
61. Какова необходимость проведения анализа безубыточности инвестиционного проекта?
62. Что представляет собой точка безубыточности?
63. По какой формуле рассчитывается точка безубыточности?
64. Какова сущность показателя «единичный вложенный доход»?
65. Что такое запас безопасности?
66. Как рассчитывается операционный рычаг?
67. В чем состоит анализ чувствительности инвестиционного проекта?
68. Что представляет собой метод финансирования инвестиций?
69. Охарактеризуйте источники финансирования инвестиционной деятельности.
70. Что представляет собой инвестиционный кредит?
71. Охарактеризуйте бюджетное финансирование инвестиций.
72. Какова сущность инвестиционного налогового кредита?
73. Что представляет собой венчурное инвестирование?
74. Что такое цена капитала? Как она рассчитывается?
75. Что такое цена банковского кредита?
76. Какова сущность показателя «эффективная годовая процентная ставка»? Какова методика расчета?
77. Что представляет собой цена нераспределенной прибыли?
78. Как рассчитывается цена авансированного капитала?
79. В чем состоит экономический смысл показателя «цена авансированного капитала»?
80. В чем сущность показателя «предельная цена капитала»?
81. Назовите критерии выбора оптимальной структуры капитала инвестиционного проекта.
82. Что такое инвестиционная привлекательность организации?
83. Охарактеризуйте составляющие элементы инвестиционной привлекательности организации.
84. В чем заключается основная цель оценки инвестиционной привлекательности организации?
85. В каких направлениях осуществляется анализ инвестиционной привлекательности организации?

86. Охарактеризуйте внешние факторы, влияющие на инвестиционную привлекательность организации.
87. Охарактеризуйте внутренние факторы, влияющие на инвестиционную привлекательность организации.
88. Как осуществляется оценка финансового состояния предприятия?
89. Что представляет собой инвестиционная стратегия организации?
90. Какова роль инвестиционной стратегии в обеспечении эффективного развития организации?
91. В чем сущность стратегии ограниченного роста?
92. В чем сущность стратегии ускоренного роста?
93. В чем сущность стратегии сочетания (комбинирования)?
94. В чем сущность стратегии сокращения?
95. Перечислите и охарактеризуйте этапы разработки инвестиционной стратегии предприятия.
96. В чем состоит сущность инвестиционного SWOT-анализа?
97. В чем состоит сущность инвестиционного Gap-анализа?

5.2. Темы письменных работ

5.2.1 Темы рефератов

1. Правовое регулирование инвестиционной деятельности в РФ.
2. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов
3. Инвестиционная политика фирмы
4. Экономическая сущность инвестиций
5. Формы инвестиций
6. Виды инвестиций
7. Методы управления инвестиционными рисками.
8. Роль государства в инвестиционной политике
9. Роль иностранных инвестиций в экономике России
10. Оценка инвестиционной привлекательности организации
11. Чистая приведенная стоимость (NPV): сущность и определение.
12. Экологические результаты реализации инвестиционного проекта
13. Инвестиции в Брянской области
14. Финансовое обеспечение инвестиционных проектов
15. Управление портфелем ценных бумаг
16. Рынок ценных бумаг. Анализ доходности краткосрочных облигаций
17. Бизнес-проект.
18. Оценка привлекательности инвестиционного проекта
19. Оценка инвестиционного климата в России
20. Лизинг: сущность, перспективы развития
21. Источники финансирования инвестиционного проекта
22. Понятие и роль инвестиционной стратегии организации
23. Инвестиции: понятие и их классификация
24. Государственное стимулирование инвестиций в России
25. Выбор инвестиционного проекта
26. Виды и методы оценки инвестиционных проектов
27. Внутренняя норма доходности (IRR) как критерий эффективности инвестиций.
28. Дисконтируемый срок окупаемости (DPR) в системе критериев оценки эффективности инвестиционного проекта.
29. Индекс рентабельности (PI) в системе критериев оценки эффективности

- инвестиционного проекта.
30. Информационное обеспечение инвестиционного проектирования.
 31. Источники бюджетного финансирования.
 32. Классификация инвестиционных проектов.
 33. Основные показатели оценки инвестиционных возможностей компании.
 34. Основные формы финансирования инвестиционных проектов.
 35. Понятие цикла инвестиционного проекта.
 36. Социальные результаты реализации инвестиционного проекта.
 37. Статические (учетные) критерии оценки инвестиционного проекта.
 38. Сущность и роль венчурного финансирования инвестиционных проектов.
 39. Факторы инвестиционной среды.
 40. Ценные бумаги как объект инвестирования.
 41. Инвестиции как экономическая категория. Классификация инвестиций
 42. Инвестиции в инновационную деятельность предприятия.
 43. Инвестиционные компании в России.
 44. Инвестиционные фонды как форма управления капиталами в России
 45. Методика формирования портфеля реальных инвестиций
 46. Инвестиции в человеческий капитал
 47. Инвестиции в сельское хозяйство (по другим видам экономической деятельности)
 48. Инвестиционный проект и этапы его жизненного цикла
 49. Банк как посредник на рынке инвестиций
 50. Рынок реального инвестирования в России

5.3. Фонд оценочных средств

Приложение №1

6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

6.1. Рекомендуемая литература

№ п/п	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год	Количество
6.1.1. Основная литература				
1	Блау С.Л.	Инвестиционный анализ: учебник для бакалавров [Электронный ресурс]: учебник. Электрон. дан. - М.: Дашков и К, 2014. – 256 с. – Режим доступа: http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1_id=50240 - Загл. с экрана.	М.: Дашков и К, 2014	ЭБС Лань
2	Киселева О.В.	Инвестиционный анализ: учебное пособие / О.В. Киселева, Ф.С. Макеева. - Москва: КноРус, 2016. – 208 с. - Для бакалавров. - Режим доступа: https://www.book.ru/book/918423 . - Загл. с экрана.	М.: КноРус, 2016	ЭБС BOOK.ru
3	Межов С.И.	Инвестиционный анализ: учебное пособие / С.И. Межов под ред. и др. - Москва: КноРус, 2016. – 415 с. - Для бакалавров. - Режим доступа: https://www.book.ru/book/918039 . - Загл. с экрана.	М.: КноРус, 2016	ЭБС BOOK.ru
6.1.2. Дополнительная литература				
1.	Маркарьян Э.А., Герасименко Г.П.	Инвестиционный анализ. Теория и практика : учебное пособие / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко. – Москва : КноРус, 2015. – 148 с. – Режим доступа: https://www.book.ru/book/916573 . – Загл. с экрана.	М.: КноРус, 2015	ЭБС BOOK.ru
2	Асаул А.Н.	Инвестиционный анализ : учебное пособие / А.Н.	М.: Кно-	ЭБС

		Асаул, под ред. – Москва : Проспект, 2016. – 239 с. – Режим доступа: https://www.book.ru/book/919599 . – Загл. с экрана.	Рус, 2016	BOOK.ru
6.1.3. Методические разработки				
1	Иванюга Т.В.	Инвестиционный анализ: Методические указания для выполнения самостоятельной работы / Т.В. Иванюга. - Брянск: Изд-во Брянского ГАУ, 2015. – 41 с. – Режим доступа: http://www.bgsha.com/ru/book/88976/ . – Загл. с экрана.	Брянск: Изд-во Брянского ГАУ, 2015	ЭБС Брянский ГАУ
2	Иванюга Т.В.	Инвестиционный анализ: Тестовые задания / Т.В. Иванюга. - Брянск: Изд-во Брянского ГАУ, 2015. – 24 с. – Режим доступа: http://www.bgsha.com/ru/book/88973/ . – Загл. с экрана.	Брянск: Изд-во Брянского ГАУ, 2015	ЭБС Брянский ГАУ
3	Иванюга Т.В.	Инвестиционный анализ: учебно-методическое пособие для практических занятий (перераб.) / Т.В. Иванюга. - Брянск: Изд-во Брянский ГАУ, 2017. - 44 с. – Режим доступа: http://www.bgsha.com/ru/book/374790/ . – Загл. с экрана.	Брянск: Изд-во Брянский ГАУ, 2017	ЭБС Брянский ГАУ

6.2. Перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем

1. Компьютерная информационно-правовая система «КонсультантПлюс»
2. Официальный интернет-портал базы данных правовой информации <http://pravo.gov.ru/>
3. Портал Федеральных государственных образовательных стандартов высшего образования <http://fgosvo.ru/>
4. Портал "Информационно-коммуникационные технологии в образовании" <http://www.ict.edu.ru/>

Информационные ресурсы:

1. Сайт «Корпоративный менеджмент». Новости, публикации, Библиотека управления (учебники, статьи, обзоры) по таким разделам, как: Менеджмент; Маркетинг; Инвестиции и инвесторы; Финансовый анализ, оценка бизнеса; Бизнес-планы; Консалтинг <http://www.cfin.ru>
2. Административно-управленческий портал «Менеджмент и маркетинг в бизнесе». Книги, статьи, документы и пр. Бесплатная электронная библиотека по вопросам экономики, финансов, менеджмента и маркетинга на предприятии. Присутствуют разделы: «Книги», «Статьи» (учебно-методические, обзорные, научные), «Документы» (стандарты, инструкции, фирменная документация), «Обзоры» (маркетинговые исследования, методические обзоры), ссылки (периодические издания, тематические сборники и архивы) <http://www.aup.ru/library/>
3. <http://www.invest-info.ru>

6.3. Перечень программного обеспечения

1. Операционная система Microsoft Windows XP Professional Russian
2. Операционная система Microsoft Windows 7 Professional Russian
3. Операционная система Microsoft Windows 10 Professional Russian
4. Офисное программное обеспечение Microsoft Office 2010 Standart

5. Офисное программное обеспечение Microsoft Office 2013 Standart
6. Офисное программное обеспечение Microsoft Office 2016 Standart
7. Офисное программное обеспечение OpenOffice
8. Офисное программное обеспечение LibreOffice
9. Программа для распознавания текста ABBYY Fine Reader 11
10. Программа для просмотра PDF Foxit Reader
11. Web-браузер – Internet Explorer, Google Chrome, Yandex браузер

7. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Специальные помещения:

- учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа – аудитория 203, имеющая видеопроекторное оборудование, средства звуковоспроизведения, интерактивную доску; аудитория 212 оснащена переносным мультимедийным оборудованием (ноутбук, мультимедийный проектор BENQ MP623, экран ScreenMedia);

- учебные аудитории для проведения практических занятий (занятий семинарского типа) – аудитория 204 (12 компьютеров) с выходом в локальную сеть и Интернет, доступом к электронным учебно-методическим материалам, к электронной информационно-образовательной среде, аудитория 209 оснащена переносным мультимедийным оборудованием (ноутбук, мультимедийный проектор BENQ MP623, экран ScreenMedia);

- учебные аудитории для проведения групповых и индивидуальных консультаций - аудитория 204 (12 компьютеров) с выходом в локальную сеть и Интернет, доступом к электронным учебно-методическим материалам, к электронной информационно-образовательной среде, аудитория 212 оснащена переносным мультимедийным оборудованием (ноутбук, мультимедийный проектор BENQ MP623, экран ScreenMedia);

- учебные аудитории для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации - аудитория 204 (12 компьютеров) с выходом в локальную сеть и Интернет, доступом к электронным учебно-методическим материалам, к электронной информационно-образовательной среде, аудитория 212 оснащена переносным мультимедийным оборудованием (ноутбук, мультимедийный проектор BENQ MP623, экран ScreenMedia);

- помещения для самостоятельной работы - аудитория 204 (12 компьютеров) с выходом в локальную сеть и Интернет, доступом к электронным учебно-методическим материалам, к электронной информационно-образовательной среде; читальный зал научной библиотеки (15 компьютеров) с выходом в локальную сеть и Интернет, доступом к справочно-правовой системе КонсультантПлюс, электронным учебно-методическим материалам, к электронной информационно-образовательной среде, библиотечному электронному каталогу, ресурсам ЭБС.

- помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования - 3-303, 3-315.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

по дисциплине

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

1. ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Направление подготовки: 38.03.02 Менеджмент

Профиль: Производственный менеджмент

Дисциплина: Инвестиционный анализ

Форма промежуточной аттестации: зачет

2. ПЕРЕЧЕНЬ ФОРМИРУЕМЫХ КОМПЕТЕНЦИЙ И ЭТАПЫ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ

2.1. Компетенции, закреплённые за дисциплиной ОПОП ВО.

Изучение дисциплины «Инвестиционный анализ» направлено на формировании следующих компетенций:

общефессиональных компетенций (ОПК):

ОПК-6: владением методами принятия решений в управлении операционной (производственной) деятельностью организаций.

профессиональных компетенций (ПК):

ПК-4: умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации.

ПК-9: способностью оценивать воздействие макроэкономической среды на функционирование организаций и органов государственного и муниципального управления, выявлять и анализировать рыночные и специфические риски, а также анализировать поведение потребителей экономических благ и формирование спроса на основе знания экономических основ поведения организаций, структур рынков и конкурентной среды отрасли.

ПК-10: владением навыками количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления.

ПК-16: владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов.

2.2. Процесс формирования компетенций по дисциплине «Инвестиционный анализ»

№ раз-дела	Наименование раздела	З. 1	З. 2	З. 3	З. 4	З. 5	У. 1	У. 2	У. 3	У. 4	У. 5	Н. 1	Н. 2	Н. 3	Н. 4	Н. 5
1	Инвестиционный анализ	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+

Сокращение: З. - знание; У. - умение; Н. - навыки.

2.3. Структура компетенций по дисциплине «Инвестиционный анализ»

ОПК-6: владением методами принятия решений в управлении операционной (производственной) деятельностью организаций					
Знать (З.1)		Уметь (У.1)		Владеть (Н.1)	
методы принятия решений в управлении инвестиционной деятельностью.	лекции раздела № 1	использовать методы принятия решений в управлении инвестиционной деятельностью.	практические работы раздела № 1	методами принятия решений в управлении инвестиционной деятельностью.	практические работы раздела № 1
ПК-4: умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации					
Знать (З.2)		Уметь (У.2)		Владеть (Н.2)	
понятие инвестиционной деятельности, роли инвестиций в экономике, методы анализа инвестиций для принятия инвестиционных решений, методы разработки инвестиционной стратегии организации.	лекции раздела № 1	применять результаты анализа инвестиций для принятия инвестиционных решений, методы разработки инвестиционной стратегии организации, решать управленческие задачи, связанные с операциями на мировых рынках в условиях глобализации, составлять план и бюджет маркетинговой деятельности.	практические работы раздела № 1	методами анализа инвестиций для принятия инвестиционных решений, методами разработки инвестиционной стратегии организации, методами решения управленческих задач, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации.	практические работы раздела № 1
ПК-9: способностью оценивать воздействие макроэкономической среды на функционирование организаций и органов государственного и муниципального управления, выявлять и анализировать рыночные и специфические риски, а также анализировать поведение потребителей экономических благ и формирование спроса на основе знания экономических основ поведения организаций, структур рынков и конкурентной среды отрасли					

Знать (3.3)		Уметь (У.3)		Владеть (Н.3)	
факторы, оказывающие влияние на инвестиционную деятельность, виды рисков, методику анализа инвестиционных проектов в условиях риска.	лекции раздела № 1	оценивать факторы, оказывающие влияние на инвестиционную деятельность, применять методику анализа инвестиционных проектов в условиях риска.	практические работы раздела № 1	методикой анализа инвестиционных проектов в условиях риска, способностью применять на этой основе эффективные управленческие решения в области инвестиций.	практические работы раздела № 1
ПК-10: владением навыками количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления.					
Знать (3.4)		Уметь (У.4)		Владеть (Н.4)	
теоретические основы инвестиционного анализа, информационную базу инвестиционного анализа, этапы инвестиционного анализа.	лекции раздела № 1	анализировать экономическую и финансовую отчетность организации, использовать внутреннюю учетную информацию для оценки эффективности деятельности организации.	практические работы раздела № 1	навыками обработки и анализа внутренней учетной информации.	практические работы раздела № 1
ПК – 16: владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов.					
Знать (3.5)		Уметь (У.5)		Владеть (Н.5)	
понятие и виды инвестиционных проектов, методы анализа экономической эффективности инвестиций, основанные на дисконтированных и учетных оценках, возможные условия инвестирования и финансирования, методику оценки инвестиционных	лекции раздела № 1	проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования.	практические работы раздела № 1	методикой оценки инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования.	практические работы раздела № 1

проектов при различных условиях инвестирования и финансирования				
---	--	--	--	--

3. ПОКАЗАТЕЛИ, КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ КОМПЕТЕНЦИЙ И ТИПОВЫЕ КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ

3.1. Оценочные средства для проведения промежуточной аттестации дисциплины

Карта оценочных средств промежуточной аттестации дисциплины, проводимой в форме зачета

№ п/п	Раздел дисциплины	Контролируемые дидактические единицы (темы раздела)	Контролируемые компетенции	Оценочное средство (№ вопроса)
1	Инвестиционный анализ	Теоретические основы инвестиционного анализа	ПК-10	Вопрос на зачете 1-5
		Инвестиционная деятельность	ПК-10	Вопрос на зачете 6-11
		Инвестиционный проект	ОПК-6 ПК-16	Вопрос на зачете 12-15
		Денежные потоки инвестиционного проекта	ОПК-6 ПК-16	Вопрос на зачете 16-23
		Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	ОПК – 6 ПК-4 ПК-16 ПК-10	Вопрос на зачете 24-35
		Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска	ОПК – 6 ПК-9	Вопрос на зачете 35-45
		Формы и методы финансирования инвестиционных проектов	ОПК – 6 ПК-16	Вопрос на зачете 46-54
		Инвестиционная привлекательность организации	ПК-10	Вопрос на зачете 55-59
		Методы разработки инвестиционной стратегии организации и управления ее реализацией	ПК-4	Вопрос на зачете 60-70

Перечень вопросов к зачету по дисциплине «Инвестиционный анализ»

1. Предмет, основные формы и методы инвестиционного анализа.
2. Содержание и информационная база инвестиционной деятельности.
3. Цель, задачи инвестиционного анализа.
4. Объекты и субъекты инвестиционного анализа.
5. Этапы, виды и направления применения инвестиционного анализа.

6. Экономическая сущность инвестиционной деятельности.
7. Роль инвестиций в экономике.
8. Экономическая сущность, формы и виды инвестиций.
9. Определение реальных и финансовых инвестиций.
10. Инвестиционный цикл
11. Факторы, оказывающие влияние на инвестиционную деятельность
12. Инвестиционный проект: понятие, содержание, этапы разработки и реализации.
13. Классификация инвестиционных проектов.
14. Жизненный цикл инвестиционных проектов.
15. Основные направления ТЭО инвестиционного проекта.
16. Что понимается под термином «денежный поток»?
17. Типичные входные и выходные денежные потоки.
18. Перечислите и раскройте показатели эффективности инвестиционного проекта.
19. Назовите два типа финансовых операций. Раскройте сущность операции наращивания капитала.
20. Наращение капитала на условиях простых и сложных процентов.
21. Формула дисконтированной стоимости денежных потоков.
22. Виды финансовых множителей и их значение.
23. Анализ денежных потоков инвестиционного проекта.
24. Общая характеристика методов оценки эффективности инвестиционного проекта.
25. Методы анализа экономической эффективности инвестиций, основанные на дисконтированных оценках.
26. Методы анализа эффективности инвестиций, основанные на учетных оценках.
27. В каких случаях важно обеспечить сопоставимость денежных показателей при анализе эффективности инвестиций?
28. Какому проекту будет отдано предпочтение при сравнении альтернативных инвестиционных проектов по критерию NPV?
29. Алгоритм расчета NPV.
30. Как влияет на рентабельность проекта увеличение цены капитала?
31. Экономический смысл внутренней нормы доходности.
32. Преимущества и недостатки использования IRR.
33. Понятие срока окупаемости инвестиционного проекта.
34. Алгоритм расчета коэффициента эффективности инвестиций.
35. В каком случае можно использовать коэффициент сравнительной экономической эффективности?
36. Основные причины инфляционных процессов.
37. Виды индексов цен. Для чего они используются?
38. Модель взаимосвязи между номинальной и реальной дисконтными ставками.
39. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции.
40. Влияние инфляции на показатели коммерческой эффективности инвестиционного проекта.
41. Виды коммерческих рисков. Раскройте виды коммерческих рисков по структурному признаку.
42. Процедуры количественного измерения проектного риска.
43. Для чего используется анализ безубыточности?
44. Как рассчитать точку безубыточности?
45. Как определяется величина уровня общего риска?
46. Классификация источников финансирования затрат организации.
47. Формы, методы финансирования инвестиционных проектов.
48. Анализ цены собственных и заемных источников.
49. Критерии выбора оптимальной структуры капитала инвестиционного проекта.
50. Понятие цены капитала.
51. Эффективная годовая процентная ставка: понятие, методика расчёта, примеры.
52. Показатель цены авансированного капитала.
53. Понятие предельной цены капитала. Методика определения предельной цены капитала.
54. Показатели финансового рычага, рентабельности собственного капитала, рентабельности инвестированного (постоянного) капитала.
55. Понятие инвестиционной привлекательности организации.

56. Что представляет собой цель анализа инвестиционной привлекательности организации?
57. Задачи анализа инвестиционной привлекательности организации?
58. Пользователи результатов анализа инвестиционной привлекательности и финансового состояния предприятия
59. Оценка, анализ, факторы и направления повышения инвестиционной привлекательности организации.
60. Понятие и роль инвестиционной стратегии организации. Этапы разработки.
61. Методы разработки инвестиционной стратегии организации.
62. Методы и стратегии выхода предприятия на внешний рынок.
63. Операции на мировых рынках в условиях глобализации.
64. Понятие государственного управления, форм и средств государственного регулирования экономики.
65. Факторы, сдерживающие модернизацию экономики.
66. Методика анализа экономических и финансовых показателей для принятия эффективных управленческих решений.
67. Анализ внутренней учетной информации.
68. Причины, обуславливающие необходимость инвестиций.
69. Факторы, осложняющие принятие инвестиционного решения.
70. Кто является пользователем информации в инвестиционном анализе?

Критерии оценки компетенций

Промежуточная аттестация студентов по дисциплине «Инвестиционный анализ» проводится в соответствии с Уставом Университета, Положением о форме, периодичности и порядке текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся. Промежуточная аттестация по дисциплине «Инвестиционный анализ» проводится в соответствии с учебным планом на 5 курсе в форме зачета. Студент допускается к зачету по дисциплине в случае выполнения им учебного плана по дисциплине: выполнения всех заданий и мероприятий, предусмотренных рабочей программой дисциплины.

Знания, умения, навыки студента на зачете оцениваются оценками: «зачтено», «незачтено».

Оценивание студента на зачете

Критерии оценки на зачете

Результат зачета	Критерии
«зачтено» 3-5 баллов	Обучающийся показал знания основных положений учебной дисциплины, умение решать конкретные практические задачи, предусмотренные рабочей программой, ориентироваться в рекомендованной справочной литературе, умеет правильно оценить полученные результаты расчетов
«незачтено» 1-2 балла	При ответе обучающегося выявились существенные пробелы в знаниях основных положений учебной дисциплины, неумение с помощью преподавателя получить правильное решение конкретной практической задачи из числа предусмотренных рабочей программой учебной дисциплины

Оценивание студента по балльно-рейтинговой системе дисциплины «Инвестиционный анализ». Активная работа на практических занятиях оценивается действительным числом в интервале от 0 до 5 по формуле:

$$\text{Оц. активности} = \frac{\text{Пр. активн}}{\text{Пр. общее}} * 5 \quad (1)$$

Где Оц. активности - оценка за активную работу;

Пр. активн - количество практических занятий по предмету, на которых студент активно работал;

Пр.общее — общее количество практических занятий по изучаемому предмету.

Максимальная оценка, которую может получить студент за активную работу на практических занятиях равна 5.

Оценка за зачет ставится по 5 бальной шкале (см. таблицу выше).

Ввиду этого общая оценка представляет собой действительное число от 0 до 5: «зачтено» 3-5 баллов; «не зачтено» - 1-2 балла.

3.2. Оценочные средства для проведения текущего контроля знаний по дисциплине

Карта оценочных средств текущего контроля знаний по дисциплине

№ п/п	Раздел дисциплины	Контролируемые дидактические единицы	Контролируемые компетенции (или их части)	Другие оценочные средства
1	Инвестиционный анализ	Теоретические основы инвестиционного анализа	ПК-10	Опрос, тестирование
		Инвестиционная деятельность	ПК-10	Опрос, тестирование, отчет по самостоятельной работе
		Инвестиционный проект	ОПК – 6 ПК-16	Опрос, тестирование
		Денежные потоки инвестиционного проекта	ОПК – 6 ПК-16	Опрос, тестирование, отчет по самостоятельной работе
		Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	ОПК – 6 ПК-4 ПК-10 ПК-16	Опрос, тестирование, отчет по самостоятельной работе
		Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска	ОПК – 6 ПК-9	Опрос, тестирование, отчет по самостоятельной работе
		Формы и методы финансирования инвестиционных проектов	ОПК – 6 ПК-16	Опрос, тестирование
		Инвестиционная привлекательность организации	ПК-10	Опрос, тестирование, отчет по самостоятельной работе
		Методы разработки инвестиционной стратегии организации и управления ее реализацией	ПК-4	Опрос, тестирование

Контрольные вопросы

1. Что представляет собой инвестиционный анализ?
2. В чем состоит цель инвестиционного анализа?

3. Что является предметом инвестиционного анализа?
4. Что является объектом инвестиционного анализа?
5. Перечислите субъекты инвестиционного анализа.
6. Какие задачи решаются в процессе инвестиционного анализа?
7. Каковы формы инвестиционного анализа?
8. Каковы методы инвестиционного анализа?
9. Охарактеризуйте пользователей информации.
10. Охарактеризуйте группировку информации для проведения инвестиционного анализа по классификационным признакам.
11. Что понимается под инвестиционной деятельностью?
12. Что такое инвестиции?
13. Охарактеризуйте признаки инвестиций.
14. Охарактеризуйте формы инвестиций.
15. Охарактеризуйте финансовые и нефинансовые инвестиции.
16. Охарактеризуйте прямые и реальные инвестиции.
17. Охарактеризуйте интеллектуальные инвестиции.
18. Охарактеризуйте валовые и чистые инвестиции. Какова их роль в экономике?
19. Что представляет собой инвестиционный цикл?
20. Охарактеризуйте факторы, оказывающие влияние на инвестиционную деятельность.
21. Что понимается под инвестиционным проектом?
22. Что представляет собой бизнес-план инвестиционного проекта?
23. Чем определяется общественная значимость инвестиционного проекта?
24. Что представляет собой жизненный цикл проекта?
25. Охарактеризуйте основные фазы жизненного цикла проекта.
26. Приведите классификацию инвестиционных проектов.
27. Перечислите и охарактеризуйте фазы жизненного цикла проекта.
28. Охарактеризуйте этапы разработки инвестиционного проекта.
29. Что представляет собой ТЭО проекта?
30. Что является основной целью анализа проектных денежных потоков?
31. Что представляет собой денежный приток?
32. Что представляет собой денежный поток?
33. Какова группировка денежных потоков по видам деятельности?
34. Что представляет собой чистый поток платежей?
35. Охарактеризуйте денежный поток от операционной деятельности.
36. Охарактеризуйте денежный поток от инвестиционной деятельности.
37. Охарактеризуйте денежный поток от финансовой деятельности.
38. Что представляет собой и какова методика расчета аннуитета?
39. Что представляют собой операции наращивания и дисконтирования капитала?
40. Как происходит наращивание капитала на условиях простого и сложного процентов?
41. Что представляют собой мультиплицирующие и дисконтирующие множители?
42. Какова методика определения дисконтированной стоимости капитала?
43. Что представляет собой эффективность инвестиционного проекта?
44. Перечислите методы анализа экономической эффективности инвестиций, основанные на дисконтированных оценках.
45. В чем сущность чистой приведенной стоимости проекта (NPV)?
46. В чем сущность индекса рентабельности инвестиций (PI)?
47. В чем сущность внутренней нормы доходности (рентабельности) инвестиций (IRR)?
48. В чем сущность дисконтированного срока окупаемости инвестиций (DPP)?
49. Перечислите методы анализа эффективности инвестиций, основанные на учетных оценках.
50. В чем сущность срока окупаемости инвестиций (PP)?
51. В чем сущность и методика расчета учетной нормы рентабельности (ARR) ?
52. В чем сущность коэффициента сравнительной экономической эффективности (K_s)?
53. Охарактеризуйте кредитную и депозитную процентную ставку.
54. Какова взаимосвязь между номинальной и реальной дисконтными ставками?
55. Как вычисляется реальная процентная ставка за один шаг начисления процентов?

56. Что представляет собой эффективная процентная ставка?
57. Что такое инвестиционный риск?
58. Охарактеризуйте инвестиционные риски по формам проявления.
59. Охарактеризуйте инвестиционные риски по источникам возникновения.
60. Каковы основные подходы к снижению уровня инвестиционного риска?
61. Какова необходимость проведения анализа безубыточности инвестиционного проекта?
62. Что представляет собой точка безубыточности?
63. По какой формуле рассчитывается точка безубыточности?
64. Какова сущность показателя «единичный вложенный доход»?
65. Что такое запас безопасности?
66. Как рассчитывается операционный рычаг?
67. В чем состоит анализ чувствительности инвестиционного проекта?
68. Что представляет собой метод финансирования инвестиций?
69. Охарактеризуйте источники финансирования инвестиционной деятельности.
70. Что представляет собой инвестиционный кредит?
71. Охарактеризуйте бюджетное финансирование инвестиций.
72. Какова сущность инвестиционного налогового кредита?
73. Что представляет собой венчурное инвестирование?
74. Что такое цена капитала? Как она рассчитывается?
75. Что такое цена банковского кредита?
76. Какова сущность показателя «эффективная годовая процентная ставка»? Какова методика расчета?
77. Что представляет собой цена нераспределенной прибыли?
78. Как рассчитывается цена авансированного капитала?
79. В чем состоит экономический смысл показателя «цена авансированного капитала»?
80. В чем сущность показателя «предельная цена капитала»?
81. Назовите критерии выбора оптимальной структуры капитала инвестиционного проекта.
82. Что такое инвестиционная привлекательность организации?
83. Охарактеризуйте составляющие элементы инвестиционной привлекательности организации.
84. В чем заключается основная цель оценки инвестиционной привлекательности организации?
85. В каких направлениях осуществляется анализ инвестиционной привлекательности организации?
86. Охарактеризуйте внешние факторы, влияющие на инвестиционную привлекательность организации.
87. Охарактеризуйте внутренние факторы, влияющие на инвестиционную привлекательность организации.
88. Как осуществляется оценка финансового состояния предприятия?
89. Что представляет собой инвестиционная стратегия организации?
90. Какова роль инвестиционной стратегии в обеспечении эффективного развития организации?
91. В чем сущность стратегии *ограниченного роста*?
92. В чем сущность стратегии *ускоренного роста*?
93. В чем сущность стратегии *сочетания (комбинирования)*?
94. В чем сущность стратегии *сокращения*?
95. Перечислите и охарактеризуйте этапы разработки инвестиционной стратегии предприятия.
96. В чем состоит сущность инвестиционного SWOT-анализа?
97. В чем состоит сущность инвестиционного Гар-анализа?

Тесты

1. Инвестиционный анализ – это:

а) комплекс методических и практических приемов и методов разработки, обоснования и оценки целесообразности осуществления инвестиций с целью принятия инвестором эффективного решения;

б) процесс исследования инвестиционной активности и эффективности инвестиционной деятельности предприятия с целью выявления резервов их роста;

в) **всё перечисленное верно.**

2. Инвестиционная деятельность является:

- **предметом инвестиционного анализа;**

- объектом инвестиционного анализа.

3. Объектами анализа реальных инвестиций являются:

а) **капиталовложения в строящиеся, реконструируемые или расширяемые предприятия, здания, сооружения (основные фонды); объекты природопользования; нематериальные активы; земельные участки и оборотные активы.**

б) инвестиции в рекламу, сбытовую сеть, реорганизацию предприятия и обучение персонала.

в) инвестиции в ценные бумаги.

4. Объектами анализа финансовых инвестиций являются:

а) **финансовые аспекты инвестирования в ценные бумаги (корпоративные акции и облигации, государственные обязательства, векселя Центрального банка);**

б) инвестиции в нематериальные активы;

в) инвестиции в модернизацию производства.

5. Инвестиционный менеджмент фирмы – это:

а) инвестиционная деятельность фирмы по вкладыванию временно свободных ресурсов в различные виды активов, приносящих доход;

б) **управление инвестиционной деятельностью фирмы;**

в) вложение инвестиций в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

6. Инвестиционная деятельность – это:

а) **осуществление вложений временно свободных ресурсов в различные виды активов, приносящих доход, но не участвующих в основной деятельности;**

б) осуществление реальных и финансовых инвестиций;

в) управление процессом инвестирования временно свободных ресурсов в различные виды активов, приносящих доход.

7. Укажите признаки инвестиций:

а) **способность приносить доход;**

б) бессрочное вложение средств;

в) **наличие риска вложения капитала.**

8. Инвестициями являются:

а) денежные средства;

б) ценные бумаги;

в) иное имущество;

г) **все ответы веры.**

9. Источниками инвестиций могут выступать:

а) собственные финансовые средства;

б) кредиты банка;

в) иностранные инвестиции;

г) **все ответы верны.**

10. Виды инвестиций:

а) **реальные;**

б) **интеллектуальные**

в) внутренние.

11. Воспроизводственной структурой называется соотношение в общем объеме капитальных вложений затрат на:

а) **строительно-монтажные работы, приобретение оборудования, инвентаря, инструмента;**

б) **новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение основных фондов;**

в) объекты производственного назначения и объекты непроизводственного назначения.

12. Чистые инвестиции включают:

- а) объем инвестируемых средств, направляемых в основной капитал и в материально-производственные запасы в течение определенного периода времени
- б) **объем инвестируемых средств, направляемых в основной капитал и в материально-производственные запасы в течение определенного периода времени, уменьшенных на величину амортизационных отчислений в определенном периоде.**
13. Эффективность инвестиций на макроуровне определяется:
- а) равенством валовых инвестиций и объемом амортизационных отчислений;
- б) **превышением валовых инвестиций над объемом амортизационных отчислений;**
- в) превышением объема амортизационных отчислений над валовыми инвестициями.
14. Инвестиционный цикл – это:
- а) **движение инвестиций, при котором они последовательно проходят все стадии от момента мобилизации инвестиционных ресурсов до возмещения вложенных средств и получения дохода (эффекта);**
- б) движение инвестиций в стадии «инвестиционные ресурсы - вложение средств», основное внимание при этом уделяется привлечению и вложению средств;
- в) движение инвестиций в стадии «вложение средств - результат инвестирования», которая предполагает окупаемость осуществленных затрат и получение дохода в результате использования инвестиций.
15. Инвестиционный проект – это:
- а) комплекс мероприятий по осуществлению капиталовложений в целях получения прибыли в будущем;
- б) проект, в котором все мероприятия и связанные с ними действия описываются с позиций инвестирования денежных средств и ресурсов и полученных в связи с этим результатов;
- в) обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений;
- г) **все перечисленное верно.**
16. Инвестиционный этап инвестиционного проекта включает:
- а) разработку бизнес-плана проекта;
- б) маркетинговые исследования;
- в) **ввод в действие основного оборудования;**
- г) **закупку оборудования;**
- д) производство продукции
17. На какой фазе жизненного цикла инвестиционного проекта осуществляется полный возврат кредита?
- а) разработка проекта;
- б) реализация проекта;
- в) **ликвидация проекта.**
18. Проект признается эффективным, если:
- а) **обеспечивается возврат исходной суммы инвестиции и требуемая доходность для инвесторов;**
- б) доходы проекта значительно превышают уровень инфляции;
- в) доходы по проекту равны затратам по нему;
- г) затраты проекта не превышают уровень доходов по нему.
19. Денежный поток – это:
- а) **зависимые от времени денежные поступления и платежи при реализации инвестиционного проекта, определяемые для всего расчетного периода;**
- б) зависимые от времени денежные поступления и платежи при реализации инвестиционного проекта, определяемые для конкретной фазы жизненного цикла проекта;
- в) не зависимые от времени денежные поступления и платежи при реализации инвестиционного проекта, определяемые для всего расчетного периода;
- г) не зависимые от времени денежные поступления и платежи при реализации инвестиционного проекта, определяемые для конкретной фазы жизненного цикла проекта;
20. Приток денежных средств – это:
- а) вложения денежных средств в проект;
- б) **поступления денежных средств на счета организации;**
- в) отдача от проекта в виде денежных средств.

21. Коэффициент аннуитета отражает:
- будущую стоимость одной денежной единицы в конце срока реализации проекта;**
 - будущую стоимость одной денежной единицы в начале срока реализации проекта;
 - настоящую стоимость одной денежной единицы в начале срока реализации проекта.
22. Для нахождения стоимости капитала в будущем используются операции:
- дисконтирования;
 - наращения капитала.**
23. При использовании схемы начисления простых процентов инвестор будет получать доход:
- с первоначальной инвестиции;**
 - с суммы первоначальной инвестиции, а также из накопленных в предыдущих периодах процентных платежей;
 - с первоначальной инвестиции за вычетом выплаченных процентов.
24. Инвестиционный проект следует принять к реализации, если чистая текущая стоимость проекта:
- положительная;
 - максимальная;**
 - равна единице;
 - минимальная.
25. Внутренняя норма рентабельности инвестиционного проекта определяет:
- максимально допустимую процентную ставку, при которой еще можно без потерь для собственника вкладывать средства в инвестиционный проект;**
 - минимально возможную процентную ставку, которая обеспечивает полное покрытие затрат по инвестиционному проекту;
 - средний сложившийся уровень процентных ставок для инвестиционных проектов с аналогичной степенью риска.
26. Экономический смысл внутренней нормы доходности *IRR*:
- показатель характеризует минимально допустимый уровень расходов по инвестиционному проекту;
 - показатель характеризует соотношение доходов и расходов по инвестиционному проекту;
 - показатель характеризует максимально допустимый уровень расходов по инвестиционному проекту.**
27. Срок окупаемости инвестиций – это:
- период со дня начала финансирования проекта до дня, когда разность между накопленной суммой чистой прибыли и объемом инвестиций приобретает положительное значение;
 - период со дня начала финансирования проекта до дня, когда разность между накопленной суммой чистой прибыли с амортизационными отчислениями и объемом инвестиций приобретает положительное значение;**
 - период с момента начала финансирования инвестиционного проекта до момента завершения финансирования.
28. Процентная ставка, скорректированная с учетом инфляции это:
- эффективная процентная ставка;
 - номинальная процентная ставка;
 - реальная процентная ставка.**
29. Методика расчета эффективной процентной ставки:
- $r + i$
 - $\left(1 + \frac{r}{n}\right)^n - 1$
 - $\frac{r_{iii} - i}{1 + i}$
30. Чтобы рассчитать точку безубыточности, необходимо:
- величину постоянных издержек разделить на разницу между ценой продаж продукции и величиной переменных издержек на единицу продукции;**
 - величину постоянных издержек разделить на единичный вложенный доход;
 - всё перечисленное верно.

31. В анализе инвестиционных проектов в условиях риска используется показатель:
- а) **операционный рычаг**;
 - б) внутренняя норма доходности проекта;
 - в) срок окупаемости инвестиционного проекта.
32. Внешние источники финансирования инвестиционного проекта:
- а) нераспределенная прибыль;
 - б) амортизация;
 - в) **банковские кредиты**.
33. Отсрочка уплаты налогов это:
- а) расширение акционерного капитала;
 - б) привлечение капитала через кредитный рынок;
 - в) выделение средств на инвестиционные цели из государственного бюджета;
 - г) **инвестиционный налоговый кредит**.
34. С ростом числа внутригодовых начислений эффективная годовая процентная ставка:
- а) не изменяется;
 - б) уменьшается;
 - в) **увеличивается**.
35. Понятие «купонные выплаты» отражает цену:
- а) капитала;
 - б) **размещения облигационного займа**;
 - в) банковского кредита.
36. Критерий, на основании которого судят о рациональности структуры источников финансирования это:
- а) внутренняя норма доходности инвестиций;
 - б) **цена авансированного капитала**;
 - в) эффективная процентная ставка.
37. Соотношением величины заемного капитала с величиной собственного капитала компании рассчитывается показатель:
- а) предельная цена капитала;
 - б) рентабельность собственного капитала;
 - в) **финансовый рычаг**;
 - г) рентабельности инвестированного капитала.
38. Оптимальным является вариант структуры капитала, в котором соотношение «рентабельность - финансовый риск» имеет значение:
- а) 1;
 - б) 0;
 - в) наименьшее;
 - г) **наибольшее**.
39. Инвестиционная привлекательность организации- это:
- а) экономическая категория, характеризующаяся эффективностью использования имущества предприятия, его платежеспособностью, устойчивостью финансового состояния;
 - б) комплексный показатель, характеризующий целесообразность инвестирования средств в данную организацию;
 - в) **всё перечисленное верно**
40. Последовательное изучение внутреннего финансового состояния организации проводится с использованием:
- а) **SWOT-анализа**;
 - б) Гар-анализа;
 - в) экспресс-анализа.

Критерии оценки тестов

Тест оценивается по пятибалльной шкале следующим образом: стоимость каждого вопроса 1 балл. За правильный ответ студент получает 1 балл. За неверный ответ или его отсутствие баллы не начисляются.

Оценка	Процент правильных ответов
«Отлично»	86% – 100% правильных ответов
«Хорошо»	73% – 85% правильных ответов
«Удовлетворительно»	53% – 72% правильных ответов
«Неудовлетворительно»	0% – 52% правильных ответов

3. Критерии оценки письменных работ

При оценивании реферата учитывается следующее:

- полнота и качественность информации по заданной теме;
- свободное владение материалом реферата;
- логичность и четкость изложения материала;
- наличие и качество презентационного материала.

Выполнение реферата оценивается по пятибалльной шкале

Оценка	Критерии
«отлично»	-полное раскрытие вопроса; -указание точных названий и определений; -правильная формулировка понятий и категорий; -самостоятельность ответа, умение вводить и использовать собственные понятия, анализировать и делать собственные выводы по рассматриваемой теме; -использование дополнительной литературы и иных материалов и др.
«хорошо»	-недостаточно полное, по мнению преподавателя, раскрытие темы; -несущественные ошибки в определении понятий, категорий и т.п., кардинально не меняющих суть изложения; -использование устаревшей учебной литературы и других источников; неспособность осветить проблематику учебной дисциплины и др.
«удовлетворительно»	-отражение лишь общего направления изложения лекционного материала и материала современных учебников; -наличие достаточного количества несущественных или одной-двух существенных ошибок в определении понятий и категорий и т.п.; неспособность осветить проблематику учебной дисциплины.
«неудовлетворительно»	-нераскрытые темы; -большое количество существенных ошибок; -отсутствие умений и навыков, обозначенных выше в качестве критериев выставления положительных оценок.