

АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНАЯ
ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
ЦЕНТРОСОЮЗА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
«РОССИЙСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ КООПЕРАЦИИ»
КАЗАНСКИЙ КООПЕРАТИВНЫЙ ИНСТИТУТ (ФИЛИАЛ)

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

Направление подготовки: 38.03.02 Менеджмент

Направленность (профиль): «Управление проектами»

Форма обучения: очная, заочная

Квалификация (степень) выпускника: бакалавр

Срок обучения: очная форма - 4 года, заочная форма – 4 года 6 мес.

Вид учебной работы	Трудоемкость, часы (з.е.)	
	Очная форма	Заочная форма
1. Контактная работа обучающихся с преподавателем:	104 (2,89)	24 (0,67)
Аудиторные занятия, часов всего, в том числе:	102 (2,83)	22 (0,61)
• лекции	34 (0,94)	8 (0,22)
• практические занятия	68 (1,88)	14 (0,39)
Промежуточная аттестация (контактная работа)	2 (0,06)	2 (0,06)
2. Самостоятельная работа студентов, всего	78 (2,16)	185 (5,14)
• др. формы самостоятельной работы	78 (2,16)	185 (5,14)
3. Промежуточная аттестация: экзамен	34 (0,94)	7 (0,19)
Итого	216 (6)	216 (6)

Мусташкина Д.А. Инвестиционный анализ.: Рабочая программа дисциплины (модуля). – Казань: Казанский кооперативный институт (филиал) Российского университета кооперации, 2019. – 57 с.

Рабочая программа по дисциплине (модулю) «Инвестиционный анализ» по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент составлена Мусташкиной Д.А., к.э.н., доцентом кафедры «Бухгалтерский учет и финансы» Казанского кооперативного института (филиала) Российского университета кооперации в соответствии с требованиями Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению «Менеджмент», утвержденного приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от «12» января 2016 г. № 7, и учебными планами для направления подготовки 38.03.02 Менеджмент (год начала подготовки - 2019).

Рабочая программа:

обсуждена и рекомендована к утверждению решением кафедры бухгалтерского учета и финансов Казанского кооперативного института (филиала) Российского университета кооперации от 11.03.2019 г., протокол № 6.

одобрена Научно-методическим советом Казанского кооперативного института (филиала) от 03.04.2019, протокол № 5.

утверждена Ученым советом Российского университета кооперации от 18.04.2019 г., протокол № 4.

© АНОО ВО ЦС РФ
«Российский университет
кооперации» Казанский
кооперативный институт
(филиал), 2019
© Мусташкина Д.А., 2019

СОДЕРЖАНИЕ

1. Цели и задачи освоения дисциплины (модуля)	5
2. Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы	5
3. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю).....	5
4. Объем дисциплины (модуля) и виды учебной работы	6
5. Содержание дисциплины (модуля).....	7
5.1. Содержание разделов, тем дисциплины (модуля).....	7
5.2. Междисциплинарные связи с обеспечиваемыми (последующими) дисциплинами (модулями)	9
5.3. Разделы, темы дисциплины (модуля) и виды занятий.....	9
6. Лабораторный практикум	10
7. Практические занятия (семинары).....	10
8. Примерная тематика курсовых проектов (работ).....	12
9. Самостоятельная работа студентов	13
10. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю).....	13
11. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля).....	14
12. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины (модуля)	15
13. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационно-справочных систем (при необходимости)	15
14. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю).....	16
15. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)	16
16. Методические рекомендации по организации изучения дисциплины (модуля) для преподавателей, образовательные технологии.....	17
ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)	19
1. Паспорт фонда оценочных средств	20
1.1. Компетенции, формируемые в процессе изучения дисциплины.....	20
1.2. Сведения об иных дисциплинах (преподаваемых, в том числе, на других кафедрах) участвующих в формировании данных компетенций	20
1.3. Этапы формирования и программа оценивания контролируемой компетенции.....	20
1.4. Показатели и критерии оценивания компетенций, шкала оценивания	22
2. Типовые контрольные задания для оценки результатов обучения по дисциплине и иные материалы для подготовки к промежуточной аттестации	26
2.1. Материалы для подготовки к промежуточной аттестации	26
2.2. Комплект экзаменационных билетов для проведения промежуточной аттестации.....	33
Комплект тестовых заданий для проведения экзамена по дисциплине.....	35
2.3. Критерии оценки для проведения экзамена по дисциплине	37
2.4. Методические материалы, определяющие процедуру оценивания по дисциплине.....	38
ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ И ТЕКУЩЕЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ).....	39
ДЕЛОВАЯ ИГРА	40
Перечень лекций-дискуссий.....	43
Темы рефератов	45
Тестовые задания.....	49

Задачи	55
--------------	----

1. Цели и задачи освоения дисциплины (модуля)

Целью освоения учебной дисциплины «Инвестиционный анализ» является изучение методов анализа эффективности инвестиционных проектов, понимание особенностей анализа различных видов инвестиций, получение навыков инвестиционного анализа при разработке и реализации бизнес - планов, стратегии развития предприятия.

Задачи освоения учебной дисциплины - изучение информационной базы для различных видов анализа; методы и приемы анализа экономической эффективности и целесообразности инвестиций; обучить корректному использованию в экспертизе инвестиционных проектов и разработке управленческих решений методов и приемов анализа экономической эффективности и целесообразности инвестиций; привить навыки самостоятельного анализа инвестиций в реальном и финансовом секторах экономики.

2. Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Учебная дисциплина относится к дисциплинам по выбору вариативной части блока Б1.

Для изучения дисциплины необходимы следующие знания, умения и владения навыками, формируемые предшествующими дисциплинами:

Бухгалтерский финансовый учет (ОПК-5, ПК-14);

Управление финансированием проекта (ПК-16).

3. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю)

Изучение дисциплины направлено на формирование у обучающихся следующей профессиональной компетенции:

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.

В результате изучения дисциплины обучающийся должен:

Формируемые компетенции (код компетенции)	Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), характеризующие этапы формирования компетенция	Наименование оценочного средства
ПК-4	Знать способности генерировать, анализировать, оценивать и реализовывать маркетинговые решения для организации, развития и масштабирования бизнеса	Дискуссия Тесты
	Знать основные понятия, цели, принципы, сферы применения, объекты и субъекты финансового менеджмента;	
	Знать методологию оценки инвестиционных решений и стоимости компании.	
	Знать всеобщими теоретическими знаниями и практическими навыками способностью выявлять, анализировать, оценивать и управлять маркетинговым контентом для принятия управленческих решений	
	Уметь пользоваться и применять в теории и на практике способностью выявлять, анализировать, оценивать и управлять маркетинговым контентом для принятия управленческих решений	Тесты Задачи
	Уметь применять основные инструменты финансового менеджмента для стоимостной оценки активов, капитала и денежных потоков;	
	Уметь пользоваться и применять в теории и на практике способностью генерировать, анализировать, оценивать и реализовывать маркетинговые решения для организации, развития и масштабирования бизнеса	
	Уметь оценивать принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание ценности (стоимости) компании.	
	Владеть всеобщими теоретическими знаниями и практическими навыками способностью выявлять, анализировать, оценивать и управлять маркетинговым контентом для принятия управленческих решений	Деловая игра Рефераты
	Владеть всеобщими теоретическими знаниями и практическими навыками генерировать, анализировать, оценивать и реализовывать маркетинговые решения для организации, развития и масштабирования бизнеса	
	Владеть технологией принятия решений в управлении финансами компании;	
	Владеть приемами и способами оценки инвестиционных решений с позиции обеспечения роста капитала компании.	

4. Объем дисциплины (модуля) и виды учебной работы

очная форма обучения

Вид учебной деятельности	Часов	
	Всего	По семестрам
1. Контактная работа обучающихся с преподавателем:	104	104
Аудиторные занятия всего, в том числе:	102	102
Лекции	34	34
Практические занятия	68	68

Вид учебной деятельности	Часов	
	Всего	По семестрам
		7
Промежуточная аттестация (контактная работа)	2	2
2. Самостоятельная работа студента всего, в том числе:	78	78
Другие виды самостоятельной работы:	78	78
Вид промежуточной аттестации – экзамен	34	34
ИТОГО:	216	216
Общая трудоемкость	зач. ед.	6

заочная форма обучения

Вид учебной деятельности	Часов	
	Всего	По курсам
		4
1. Контактная работа обучающихся с преподавателем:	24	24
Аудиторные занятия всего, в том числе:	22	22
Лекции	8	8
Практические занятия	14	14
Промежуточная аттестация (контактная работа)	2	2
2. Самостоятельная работа студента всего, в том числе:	185	185
Другие виды самостоятельной работы:	185	185
Вид промежуточной аттестации – экзамен	7	7
ИТОГО:	216	216
Общая трудоемкость	зач. ед.	6

5. Содержание дисциплины (модуля)

5.1. Содержание разделов, тем дисциплины (модуля)

Тема 1. Содержание, цель и задачи инвестиционного анализа

Цели и задачи анализа инвестиционных проектов .

Характеристика основных направлений анализа по разным признакам.

Информационная база инвестиционного анализа и пути ее совершенствования. Место инвестиционного анализа в системе комплексного экономического анализа производственной, финансовой и инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов рыночной экономики

Тема 2. Базовые инструменты инвестиционного анализа

Классификация инвестиций в реальном и финансовом секторах экономики.

Основополагающие принципы, объекты и субъекты инвестиционного анализа. Концепция временной ценности денежных вложений экономическом анализе и финансовом менеджменте. Простой и сложный процент. Операции дисконтирования и наращения капитала .

Формулы расчета текущей и будущей стоимости денежных средств.

Эффективная годовая процентная ставка. Понятие аннуитета. Формулы расчета текущей и будущей стоимости аннуитет. Концепция стоимости капитала и её применение в инвестиционном анализе

Тема 3. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта

Концепция денежных потоков в финансово – инвестиционном анализе (косвенный и прямой методы оценки денежного потока от операционной деятельности, противоречие между учётной прибылью и денежными потоками).

Информационная база и место анализа денежных потоков в системе комплексного анализа долгосрочных инвестиций.

Тема 4. Анализ показателей экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций

Классификация показателей оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций.

Методика расчёта, правила применения, достоинства и недостатки чистой текущей стоимости (NPV).

Методика расчёта, правила применения, достоинства и недостатки чистой текущей стоимости (PB и DPB).

Методика расчёта, правила применения, достоинства и недостатки показателя учётной нормы рентабельности (ARR).

Методика расчёта, правила применения, достоинства и недостатки показателя внутренней нормы рентабельности (IRR).

Методика расчёта, правила применения, достоинства и недостатки индекса рентабельности инвестиций (PI).

Тема 5. Анализ и оценка влияния инфляции на принятие долгосрочных инвестиционных решений

Номинальный и реальный подходы в оценке конечных результатов

Финансово – инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов.

Оценка взаимосвязи между номинальными процентными ставками и уровнем инфляции. Формула Фишера .

Методика расчета годовой ставки инфляции с использованием формулы Эффективной годовой процентной ставки.

Тема 6. Анализ и оценка риска в долгосрочном инвестировании

Сущность и экономическая природа инвестиционного риска.

Классификация типов риска в долгосрочном инвестировании.

Цели, задачи, объекты и субъекты анализа риска долгосрочного инвестирования.

Методы, приёмы и система показателей анализа инвестиционного риска. Использование в анализе проектного риска показателей вариации стандартного отклонения. Экономический смысл этих показателей.

Тема 7. Анализ динамики и структуры средств финансирования долгосрочных инвестиций

Классификация источников средств финансирования долгосрочных инвестиций.

Информационная база анализа динамики и структуры средств финансирования долгосрочных инвестиций.

Анализ эффективности финансового лизинга.

Критерии оценки оптимизации структуры капитала инвестиционного проекта.

Тема 8. Анализ портфеля инвестиций в условиях ограниченного бюджета капиталовложений

Понятие, виды, цели, принципы формирования инвестиционного портфеля.

Формирование портфеля реальных инвестиционных проектов. Формирование портфеля ценных бумаг.

5.2. Междисциплинарные связи с обеспечиваемыми (последующими) дисциплинами (модулями)

Дисциплина «Инвестиционный анализ» формирует ПК-4 компетенцию, необходимую в дальнейшем для формирования компетенции ПК-16.

5.3. Разделы, темы дисциплины (модуля) и виды занятий

очная форма обучения

№ п/п	Наименование раздела, темы учебной дисциплины (модуля)	Виды занятий, включая самостоятельную работу студентов (в часах)			
		Лекции	Практические занятия	Самостоятельная работа	Всего
1	Содержание, цель и задачи инвестиционного анализа.	2	4	8	14
2	Базовые инструменты инвестиционного анализа.	2	6	10	18
3	Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта.	6	10	10	26
4	Анализ показателей экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций.	6	10	10	26
5	Анализ и оценка влияния инфляции на принятие долгосрочных инвестиционных решений.	6	10	10	26
6	Анализ и оценка риска в долгосрочном инвестировании.	4	10	10	24
7	Анализ динамики и структуры средств	4	10	10	24

№ п/п	Наименование раздела, темы учебной дисциплины (модуля)	Виды занятий, включая самостоятельную работу студентов (в часах)			
		Лекции	Практические занятия	Самостоятельная работа	Всего
	финансирования долгосрочных инвестиций.				
8	Анализ портфеля инвестиций в условиях ограниченного бюджета капиталовложений	4	8	10	22
	Итого:	34	68	78	180

заочная форма обучения

№ п/п	Наименование раздела, темы учебной дисциплины (модуля)	Виды занятий, включая самостоятельную работу студентов (в часах)			
		Лекции	Практические занятия	Самостоятельная работа	Всего
1	Содержание, цель и задачи инвестиционного анализа.	1	2	14	17
2	Базовые инструменты инвестиционного анализа.	1	2	15	18
3	Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта.	1	2	26	29
4	Анализ показателей экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций.	1	2	26	29
5	Анализ и оценка влияния инфляции на принятие долгосрочных инвестиционных решений.	1	2	26	29
6	Анализ и оценка риска в долгосрочном инвестировании.	1	2	26	29
7	Анализ динамики и структуры средств финансирования долгосрочных инвестиций.	1	2	26	29
8.	Анализ портфеля инвестиций в условиях ограниченного бюджета капиталовложений	1	-	26	27
	Итого:	8	14	185	207

6. Лабораторный практикум

Лабораторный практикум не предусмотрен учебными планами.

7. Практические занятия (семинары)

Практические занятия проводятся с целью формирования компетенций обучающихся, закрепления полученных теоретических знаний на лекциях и в процессе самостоятельного изучения обучающимися специальной литературы.

очная форма обучения

№ п/п	Наименование раздела, темы учебной дисциплины (модуля)	Тематика практических занятий (семинаров)	Трудоемкость (час.)
1	Содержание, цель и задачи инвестиционного анализа.	1. Этапы становления инвестиционного анализа в качестве самостоятельного направления экономического анализа.	4

№ п/п	Наименование раздела, темы учебной дисциплины (модуля)	Тематика практических занятий (семинаров)	Трудоемкость (час.)
		2. Система комплексного анализа долгосрочных инвестиций, взаимосвязь блоков анализа, последовательность проведения анализа.	
2	Базовые инструменты инвестиционного анализа.	1. Понятия «цена капитала» и « проектная дисконтная ставка». 2. Методика анализа цены заемного капитала (банковских кредитов и облигационного займа). 3. Методика анализа цены собственного капитала, сформированного за счет выпуска обыкновенных и привилегированных акций. 4. Методика анализа цены прибыли, остающейся в распоряжении коммерческой организации.	6
3	Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта.	1. Источники поступления и направление использования денежной наличности инвестиционного проекта. 2. Оценка будущих денежных потоков инвестиционного проекта. Роль прогнозирования в оценке проектных денежных потоков.	10
4	Анализ показателей экономической эффективности окупаемости долгосрочных инвестиций.	1. Применение методов расчета, основанных на дисконтировании в теории и практике для разных стандартов денежных потоков. 2. Показатели чистой текущей стоимости. 3. Внутренняя норма доходности. 4. Индекс выгодности инвестиций. 5. Срок окупаемости инвестиций. 6. Оценка практики использования показателей эффективности долгосрочных инвестиций в России и за рубежом.	10
5	Анализ и оценка влияния инфляции на принятие долгосрочных инвестиционных решений.	1. Применение методов оценки инвестиционных решений на основе использования номинальных и реальных денежных потоков. 2. Использование формулы Фишера.	10
6	Анализ и оценка риска в долгосрочном инвестировании.	1. Анализ инвестиционных решений на основе сценарного подхода. 2. Применение методологии построения дерева вероятностей. 3. Проблемы построения дерева решений.	10
7	Анализ динамики и структуры средств финансирования долгосрочных инвестиций.	1. Анализ эффективности использования собственного и заемного капитала. 2. Эффект финансового рычага. 3. Анализ уровня финансовых издержек, связанных с обслуживанием привлеченных средств финансирования.	10
8	Анализ портфеля инвестиций в условиях ограниченного бюджета капиталовложений	1. Методы моделирования инвестиционного портфеля. 2. Отбор объектов по критерию доходности. 3. Отбор инвестиционных объектов по критерию ликвидности. 4. Оценка инвестиционного портфеля по критерию риска.	8
Итого			68

заочная форма обучения

№ п/п	Наименование темы дисциплины (модуля)	Тематика практических занятий (семинаров)	Трудоемкость (час.)
1	Содержание, цель и задачи инвестиционного анализа.	1. Этапы становления инвестиционного анализа в качестве самостоятельного направления экономического анализа. 2. Система комплексного анализа долгосрочных инвестиций, взаимосвязь блоков анализа, последовательность проведения анализа.	2
2	Базовые инструменты инвестиционного анализа.	1. Понятия «цена капитала» и « проектная дисконтная ставка». 2. Методика анализа цены заемного капитала (банковских кредитов и облигационного займа). 3. Методика анализа цены собственного капитала, сформированного за счет выпуска обыкновенных и привилегированных акций. 4. Методика анализа цены прибыли, остающейся в распоряжении коммерческой организации.	2
3	Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта.	1. Источники поступления и направление использования денежной наличности инвестиционного проекта. 2. Оценка будущих денежных потоков инвестиционного проекта. Роль прогнозирования в оценке проектных денежных потоков.	2
4	Анализ показателей экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций.	1. Применение методов расчета, основанных на дисконтировании в теории и практике для разных стандартов денежных потоков. 2. Показатели чистой текущей стоимости. 3. Внутренняя норма доходности. 4. Индекс выгодности инвестиций. 5. Срок окупаемости инвестиций. 6. Оценка практики использования показателей эффективности долгосрочных инвестиций в России и за рубежом.	2
5	Анализ и оценка влияния инфляции на принятие долгосрочных инвестиционных решений.	1. Применение методов оценки инвестиционных решений на основе использования номинальных и реальных денежных потоков. 2. Использование формулы Фишера.	2
6	Анализ и оценка риска в долгосрочном инвестировании.	1. Анализ инвестиционных решений на основе сценарного подхода. 2. Применение методологии построения дерева вероятностей. 3. Проблемы построения дерева решений.	2
7	Анализ динамики и структуры средств финансирования долгосрочных инвестиций.	1. Анализ эффективности использования собственного и заемного капитала. 2. Эффект финансового рычага. 3. Анализ уровня финансовых издержек, связанных с обслуживанием привлеченных средств финансирования.	2
Итого			14

8. Примерная тематика курсовых проектов (работ)

Курсовые проекты (работы) не предусмотрены учебными планами.

9. Самостоятельная работа студентов

№ п/п	Наименование раздела, темы дисциплины (модуля)	Виды самостоятельной работы студента	Оценочное средство
1	Содержание, цель и задачи инвестиционного анализа. Рекомендации: Этапы становления инвестиционного анализа в качестве самостоятельного направления экономического анализа.	Домашнее задание/ Конспект темы	Дискуссия
2	Базовые инструменты инвестиционного анализа. Рекомендации: Методика анализа цены собственного капитала, сформированного за счет выпуска обыкновенных и привилегированных акций.	Домашнее задание/ реферат	Реферат (Презентация)
3	Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта. Рекомендации: Источники поступления и направление использования денежной наличности инвестиционного проекта.	Домашнее задание/ Задачи	Задачи
4	Анализ показателей экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций Рекомендации: Применение методов расчета, основанных на дисконтировании в теории и практике для разных стандартов денежных потоков.	Домашнее задание/ реферат	Реферат
5	Анализ и оценка влияния инфляции на принятие долгосрочных инвестиционных решений. Рекомендации: Применение методов оценки инвестиционных решений на основе использования номинальных и реальных денежных потоков.	Домашнее задание/ Тестирование	Тест
6	Анализ и оценка риска в долгосрочном инвестировании. Рекомендации: Проблемы построения дерева решений.	Домашнее задание/ Конспект темы	Дискуссия
7	Анализ динамики и структуры средств финансирования долгосрочных инвестиций. Рекомендации: Анализ эффективности использования собственного и заёмного капитала.	Домашнее задание/ Тестирование	Тест
8	Анализ портфеля инвестиций в условиях ограниченного бюджета капиталовложений Рекомендации: Методы моделирования инвестиционного портфеля.	Домашнее задание/ Задачи	Задача

10. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)

Самостоятельная работа студентов предполагает тщательное освоение учебной и научной литературы по изучаемой дисциплине.

При изучении основной рекомендуемой литературы студентам необходимо обратить внимание на выделение основных понятий, их определения, научно-технические основы, узловые положения, представленные в изучаемом тексте.

При самостоятельной работе студентов с дополнительной литературой необходимо выделить аспект изучаемой темы (что в данном материале относится непосредственно к изучаемой теме и основным вопросам).

Дополнительную литературу целесообразно прорабатывать после основной, которая формирует базис для последующего более глубокого изучения темы. Дополнительную литературу следует изучать комплексно, рассматривая разные стороны изучаемого вопроса. Обязательным элементом самостоятельной работы студентов с литературой является ведение необходимых записей: конспекта, выписки, тезисов, планов.

Для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине используются следующее учебно-методическое обеспечение:

а) основная литература:

1. Инвестиционный анализ: Учебник / Блау С.Л., - 2-е изд. - М.: Дашков и К, 2018. - 256 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/512662>

2. Инвестиционный анализ : учебник / В.М. Серов, Е.А. Богомолова, Н.А. Моисеенко ; под общ. ред. В.М. Серова. — М. : ИНФРА-М, 2018. — 248 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/912990>

б) дополнительная литература:

1. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: Учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 320 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/390541>

11. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)

а) нормативно-правовые акты:

1. Конституция Российской Федерации : (принята всенародным голосованием 12.12.1993) : (с учетом поправок, внесенных Законами РФ о поправках к Конституции РФ от 30.12.2008 № 6-ФКЗ, от 30.12.2008 № 7-ФКЗ, от 05.02.2014 № 2-ФКЗ, от 21.07.2014 №11-ФКЗ) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: Система Консультант Плюс

2. Гражданский кодекс Российской Федерации. Ч. 1.: от 30.11.1994 № 51-ФЗ : принят ГД ФС РФ 21.10.1994 [Электронный ресурс]. - Режим доступа: Система Консультант Плюс

3. Гражданский кодекс Российской Федерации. Ч. 2.: от 26.01.1996 № 14-ФЗ : принят ГД ФС РФ 22.12.1995 [Электронный ресурс]. - Режим доступа: Система Консультант Плюс

4. Гражданский кодекс Российской Федерации. Ч. 3.: от 26.11.2001 № 146-ФЗ : принят ГД ФС РФ 01.11.2001 [Электронный ресурс]. - Режим

доступа: Система Консультант Плюс

5. О Центральном банке Российской Федерации : федер. закон от 10 июля 2002 года N 86-ФЗ : (принят ГД ФС РФ 27.06.2002) [Электронный ресурс]. - Режим доступа: Система Консультант Плюс

6. О банках и банковской деятельности : федер. закон от 02.12.1990 № 395-1 [Электронный ресурс]. - Режим доступа: Система Консультант Плюс

7. О валютном регулировании и валютном контроле : Федеральный закон от 10.12.2003 N 173-ФЗ : (принят ГД ФС РФ 21.11.2003) [Электронный ресурс]. - Режим доступа: Система Консультант Плюс

8. О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации : Федеральный закон от 23.12.2003 N 177-ФЗ : (принят ГД ФС РФ 8.11.2003) [Электронный ресурс]. - Режим доступа: Система Консультант Плюс

б) основная литература:

1. Инвестиционный анализ: Учебник / Блау С.Л., - 2-е изд. - М.: Дашков и К, 2018. - 256 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/512662>

2. Инвестиционный анализ : учебник / В.М. Серов, Е.А. Богомолова, Н.А. Моисеенко ; под общ. ред. В.М. Серова. — М. : ИНФРА-М, 2018. — 248 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/912990>

в) дополнительная литература:

1. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: Учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 320 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/390541>

12 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины (модуля)

- <https://www.book.ru/> - ЭБС Book.ru
- <http://www.iprbookshop.ru> - ЭБС IPRbooks
- <https://ibooks.ru/> - ЭБС Айбукс.ru/ibooks.ru
- <https://rucont.ru/> - ЭБС «Национальный цифровой ресурс «Руконт»
- <http://znanium.com/> - ЭБС Znanium.com
- <https://dlib.eastview.com/> - База данных East View

13. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационно-справочных систем (при необходимости)

1. Desktop School ALNG LicSAPk MVL.

- a. Office ProPlus All Lng Lic/SA Pack MVL Partners in Learning (лицензия на пакет Office Professional Plus)
- b. Windows 8
2. Консультант + версия проф.- справочная правовая система
3. Система тестирования INDIGO.
4. Adobe Acrobat – свободно-распространяемое ПО
5. Интернет-браузеры Google Chrome, Firefox – свободно-распространяемое ПО

Каждый обучающийся в течение всего обучения обеспечивается индивидуальным неограниченным доступом электронно-библиотечной системе и электронной информационно-образовательной среде.

14. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)

Образовательный процесс обеспечивается специальными помещениями, которые представляют собой аудитории для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, помещения для самостоятельной работы студентов и помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования.

Специальные помещения соответствуют действующим противопожарным правилам и нормам, укомплектованы специализированной мебелью.

Аудитории лекционного типа, оснащенные проекционным оборудованием и техническими средствами обучения, обеспечивающими представление учебной информации большой аудитории, демонстрационным оборудованием.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой, обеспечивающей доступ к сети Интернет и электронной информационно-образовательной среде университета.

15. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

Дисциплина «Инвестиционный анализ» состоит из 8 тем и изучается на лекциях, практических занятиях и при самостоятельной работе обучающихся. Обучающийся для полного освоения материала должен не пропускать занятия и активно участвовать в учебном процессе. Кроме того, обучающиеся должны ознакомиться с программой дисциплины и списком основной и дополнительной рекомендуемой литературы.

Основной теоретический материал дается на лекционных занятиях. Лекции включают все темы и основные вопросы дисциплины. Для

максимальной эффективности изучения необходимо постоянно вести конспект лекций, знать рекомендуемую преподавателем основную и дополнительную учебную литературу, позволяющую дополнить знания и лучше подготовиться к практическим занятиям.

Для закрепления теоретического материала, формирования профессиональных компетенций и практических навыков со студентами проводятся практические занятия. В ходе практических занятий разбираются основные и дополнительные теоретические вопросы решаются практические задачи, проводятся тестирования по результатам изучения тем.

На изучение каждой темы выделено в соответствии с рабочей программой дисциплины количество часов практических занятий, которые проводятся в соответствии с вопросами, рекомендованными к изучению по определенным темам. Обучающиеся должны регулярно готовиться к практическим занятиям. При подготовке к занятиям следует руководствоваться конспектом лекций и рекомендованной литературой.

Для эффективного освоения материала дисциплины учебным планом предусмотрена самостоятельная работа, которая должна выполняться в обязательном порядке. Выполнение самостоятельной работы по темам дисциплины, позволяет регулярно проводить самооценку качества усвоения материалов дисциплины и выявлять аспекты, требующие более детального изучения. Задания для самостоятельной работы предложены по каждой из изучаемых тем и должны готовиться индивидуально и к указанному сроку. По необходимости студент может обращаться за консультацией к преподавателю. Выполнение заданий контролируется и оценивается преподавателем.

В случае посещения обучающегося лекций и практических занятий, изучения рекомендованной основной и дополнительной учебной литературы, а также своевременного и самостоятельного выполнения заданий, подготовка к экзамену по дисциплине сводится к дальнейшей систематизации полученных знаний, умений и навыков.

16. Методические рекомендации по организации изучения дисциплины (модуля) для преподавателей, образовательные технологии

Оценочные средства для контроля успеваемости и результатов освоения дисциплины (модуля):

- а) для текущей успеваемости: опрос, реферат, решение задач;
- б) для самоконтроля обучающихся: тесты;
- в) для промежуточной аттестации: вопросы для экзамена.

При реализации различных видов учебной работы по дисциплине «Инвестиционный анализ» используются следующие образовательные технологии:

- 1) лекции с использованием методов проблемного изложения материала;

2) проведение практико-ориентированных занятий (дискуссия, деловая игра).

№ п/п	Занятие в интерактивной форме	Количество часов по очной форме		Количество часов по заочной форме	
		Лекция	Практ.	Лекция	Практ.
1	Базовые инструменты инвестиционного анализа. Виды: Лекция с демонстрацией видеоматериалов (слайды) Практические занятия с применением следующих технологий: - обсуждение в группе (обсуждение подготовленных студентами вопросов для самостоятельного изучения)	2	2	1	2
2	Анализ показателей экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций. Виды: Лекция с демонстрацией видеоматериалов (слайды) Практические занятия с применением следующих технологий: - обсуждение в группе (обсуждение подготовленных студентами вопросов для самостоятельного изучения)	2	2	1	2
3	Анализ и оценка риска в долгосрочном инвестировании. Виды: Лекция с демонстрацией видеоматериалов (слайды) Практические занятия с применением следующих технологий: - обсуждение в группе (обсуждение подготовленных студентами вопросов для самостоятельного изучения)	2	2	1	2
	Итого:	8	8	4	3

**АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНАЯ
ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
ЦЕНТРОСОЮЗА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
«РОССИЙСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ КООПЕРАЦИИ»
КАЗАНСКИЙ КООПЕРАТИВНЫЙ ИНСТИТУТ (ФИЛИАЛ)**

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ
ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО
ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)**

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

Направление подготовки: 38.03.02 Менеджмент

Направленность: «Управление проектами»

1. Паспорт фонда оценочных средств

1.1. Компетенции, формируемые в процессе изучения дисциплины

Индекс	Формулировка компетенции
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

1.2. Сведения об иных дисциплинах (преподаваемых, в том числе, на других кафедрах) участвующих в формировании данных компетенций

1.2.1. Компетенция ПК-4 формируется в процессе изучения дисциплин (прохождения практик):

Финансовый менеджмент

Экономика и финансовое обеспечение ИТ проекта

Производственная практика. Практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности

1.3. Этапы формирования и программа оценивания контролируемой компетенции

№ п/п	Код контролируемой компетенции (или ее части)	Контролируемые модули, разделы (темы) дисциплины	Наименование оценочного средства
1	ПК-4	Тема 1. Содержание, цель и задачи инвестиционного анализа.	Деловая игра Дискуссия Реферат Тесты Задачи
		Тема 2 Базовые инструменты инвестиционного анализа.	
		Тема 3. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта.	
		Тема 4. Анализ показателей экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций.	
		Тема 5. Анализ и оценка влияния инфляции на принятие долгосрочных инвестиционных решений.	
		Тема 6. Анализ и оценка риска в долгосрочном инвестировании.	
		Тема 7. Анализ динамики и структуры средств финансирования долгосрочных инвестиций.	
		Тема 8. Анализ портфеля инвестиций в условиях ограниченного бюджета капиталовложений	

Процедура оценивания

1. Процедура оценивания результатов освоения программы учебной дисциплины включает в себя оценку уровня сформированности компетенций студента при осуществлении текущего контроля и проведении промежуточной аттестации.

2. Уровень сформированности компетенции определяется по качеству выполненной студентом работы и отражается в следующих формулировках: высокий, хороший, достаточный, недостаточный.

3. При выполнении студентами заданий текущего контроля и промежуточной аттестации оценивается уровень обученности «знать», «уметь», «владеть» в соответствии с запланированными результатами обучения и содержанием рабочей программы дисциплины:

– профессиональные знания студента могут проверяться при ответе на теоретические вопросы, выполнении тестовых заданий, практических работ,

– степень владения профессиональными умениями – при решении ситуационных задач, выполнении практических работ и других заданий.

4. Результаты выполнения заданий фиксируются в баллах в соответствии с показателями и критериями оценивания компетенций. Общее количество баллов складывается из:

– суммы баллов за выполнение практических заданий на выявление уровня обученности «уметь»;

– суммы баллов за выполнение практических заданий на выявление уровня обученности «владеть»;

– суммы баллов за ответы на теоретические и дополнительные вопросы.

5. По итогам текущего контроля и промежуточной аттестации в соответствии с показателями и критериями оценивания компетенций определяется уровень сформированности компетенций студента и выставляется оценка по шкале оценивания.

1.4. Показатели и критерии оценивания компетенций, шкала оценивания

Компетенции	Показатели оценивания	Критерии оценивания компетенций				Итого
		Высокий (верно и в полном объеме) - 5 б.	Средний (с незначительными замечаниями) - 4 б.	Низкий (на базовом уровне, с ошибками) - 3 б.	Недостаточный (содержит большое количество ошибок, ответ не дан) - 2 б.	
<i>Теоретические показатели</i>						
ПК-4	Знает способности генерировать, анализировать, оценивать и реализовывать маркетинговые решения для организации, развития и масштабирования бизнеса (дискуссия)	Верно, и в полном объеме знает способности генерировать, анализировать, оценивать и реализовывать маркетинговые решения для организации, развития и масштабирования бизнеса	С незначительными замечаниями знает способности генерировать, анализировать, оценивать и реализовывать маркетинговые решения для организации, развития и масштабирования бизнеса	На базовом уровне, с ошибками знает способности генерировать, анализировать, оценивать и реализовывать маркетинговые решения для организации, развития и масштабирования бизнеса	Не знает способности генерировать, анализировать, оценивать и реализовывать маркетинговые решения для организации, развития и масштабирования бизнеса	20
	Знает основные понятия, цели, принципы, сферы применения, объекты и субъекты финансового менеджмента; (тесты)	Верно, и в полном объеме знает основные понятия, цели, принципы, сферы применения, объекты и субъекты финансового менеджмента;	С незначительными замечаниями знает основные понятия, цели, принципы, сферы применения, объекты и субъекты финансового менеджмента;	На базовом уровне, с ошибками знает основные понятия, цели, принципы, сферы применения, объекты и субъекты финансового менеджмента;	Не знает основные понятия, цели, принципы, сферы применения, объекты и субъекты финансового менеджмента;	
	Знает методологию оценки инвестиционных решений и стоимости компании. (тесты)	Верно, и в полном объеме знает методологию оценки инвестиционных решений и стоимости компании.	С незначительными замечаниями знает методологию оценки инвестиционных решений и стоимости компании.	На базовом уровне, с ошибками знает методологию оценки инвестиционных решений и стоимости компании.	Не знает методологию оценки инвестиционных решений и стоимости компании.	
	Знает всеобщими теоретическими знаниями и практическими навыками способностью выявлять, анализировать,	Верно, и в полном объеме знает всеобщими теоретическими знаниями и практическими навыками способностью выявлять,	С незначительными замечаниями знает всеобщими теоретическими знаниями и практическими навыками способностью	На базовом уровне, с ошибками знает всеобщими теоретическими знаниями и практическими навыками способностью	Не знает всеобщими теоретическими знаниями и практическими навыками способностью выявлять, анализировать,	

Компетенции	Показатели оценивания	Критерии оценивания компетенций				Итого
		Высокий (верно и в полном объеме) - 5 б.	Средний (с незначительными замечаниями) - 4 б.	Низкий (на базовом уровне, с ошибками) - 3 б.	Недостаточный (содержит большое количество ошибок, ответ не дан) - 2 б.	
	оценивать и управлять маркетинговым контентом для принятия управленческих решений (дискуссия)	анализировать, оценивать и управлять маркетинговым контентом для принятия управленческих решений	выявлять, анализировать, оценивать и управлять маркетинговым контентом для принятия управленческих решений	выявлять, анализировать, оценивать и управлять маркетинговым контентом для принятия управленческих решений	оценивать и управлять маркетинговым контентом для принятия управленческих решений	
<i>Практические показатели</i>						
ПК-4	Умеет пользоваться и применять в теории и на практике способностью выявлять, анализировать, оценивать и управлять маркетинговым контентом для принятия управленческих решений (тесты)	Верно, и в полном объеме может пользоваться и применять в теории и на практике способностью выявлять, анализировать, оценивать и управлять маркетинговым контентом для принятия управленческих решений	С незначительными замечаниями может пользоваться и применять в теории и на практике способностью выявлять, анализировать, оценивать и управлять маркетинговым контентом для принятия управленческих решений	На базовом уровне, с ошибками может пользоваться и применять в теории и на практике способностью выявлять, анализировать, оценивать и управлять маркетинговым контентом для принятия управленческих решений	Не может пользоваться и применять в теории и на практике способностью выявлять, анализировать, оценивать и управлять маркетинговым контентом для принятия управленческих решений	20
	Умеет применять основные инструменты финансового менеджмента для стоимостной оценки активов, капитала и денежных потоков; (тесты)	Верно, и в полном объеме может применять основные инструменты финансового менеджмента для стоимостной оценки активов, капитала и денежных потоков;	С незначительными замечаниями может применять основные инструменты финансового менеджмента для стоимостной оценки активов, капитала и денежных потоков;	На базовом уровне, с ошибками может применять основные инструменты финансового менеджмента для стоимостной оценки активов, капитала и денежных потоков;	Не может применять основные инструменты финансового менеджмента для стоимостной оценки активов, капитала и денежных потоков;	
	Умеет пользоваться и применять в теории и на практике способностью генерировать, анализировать, оценивать и реализовывать	Верно, и в полном объеме может пользоваться и применять в теории и на практике способностью генерировать, анализировать,	С незначительными замечаниями может пользоваться и применять в теории и на практике способностью генерировать, анализировать,	На базовом уровне, с ошибками может пользоваться и применять в теории и на практике способностью генерировать, анализировать,	Не может пользоваться и применять в теории и на практике способностью генерировать, анализировать, оценивать и	

Компетенции	Показатели оценивания	Критерии оценивания компетенций				Итого
		Высокий (верно и в полном объеме) - 5 б.	Средний (с незначительными замечаниями) - 4 б.	Низкий (на базовом уровне, с ошибками) - 3 б.	Недостаточный (содержит большое количество ошибок, ответ не дан) - 2 б.	
	маркетинговые решения для организации, развития и масштабирования бизнеса (задачи)	оценивать и реализовывать маркетинговые решения для организации, развития и масштабирования бизнеса	оценивать и реализовывать маркетинговые решения для организации, развития и масштабирования бизнеса	оценивать и реализовывать маркетинговые решения для организации, развития и масштабирования бизнеса	реализовывать маркетинговые решения для организации, развития и масштабирования бизнеса	
	Умеет оценивать принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание ценности (стоимости) компании. (задачи)	Верно, и в полном объеме может оценивать принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание ценности (стоимости) компании.	С незначительными замечаниями может оценивать принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание ценности (стоимости) компании.	На базовом уровне, с ошибками может оценивать принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание ценности (стоимости) компании.	Не может оценивать принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание ценности (стоимости) компании.	
<i>Владеет</i>						
ПК-4	Владеет всеобщими теоретическими знаниями и практическими навыками способностью выявлять, анализировать, оценивать и управлять маркетинговым контентом для принятия управленческих решений (деловая игра)	Верно, и в полном объеме владеет всеобщими теоретическими знаниями и практическими навыками способностью выявлять, анализировать, оценивать и управлять маркетинговым контентом для принятия управленческих решений	С незначительными замечаниями владеет всеобщими теоретическими знаниями и практическими навыками способностью выявлять, анализировать, оценивать и управлять маркетинговым контентом для принятия управленческих решений	На базовом уровне, с ошибками владеет всеобщими теоретическими знаниями и практическими навыками способностью выявлять, анализировать, оценивать и управлять маркетинговым контентом для принятия управленческих решений	Не владеет <u>всеобщими</u> теоретическими знаниями и практическими навыками способностью выявлять, анализировать, оценивать и управлять маркетинговым контентом для принятия управленческих решений	20
	Владеет всеобщими теоретическими знаниями и практическими навыками генерировать, анализировать, оценивать и	Верно, и в полном объеме владеет всеобщими теоретическими знаниями и практическими навыками генерировать,	С незначительными замечаниями владеет всеобщими теоретическими знаниями и практическими навыками генерировать,	На базовом уровне, с ошибками владеет всеобщими теоретическими знаниями и практическими навыками генерировать,	Не владеет <u>всеобщими</u> теоретическими знаниями и практическими навыками генерировать, анализировать, оценивать и	

Компетенции	Показатели оценивания	Критерии оценивания компетенций				Итого
		Высокий (верно и в полном объеме) - 5 б.	Средний (с незначительными замечаниями) - 4 б.	Низкий (на базовом уровне, с ошибками) - 3 б.	Недостаточный (содержит большое количество ошибок, ответ не дан) - 2 б.	
	реализовывать маркетинговые решения для организации, развития и масштабирования бизнеса (реферат)	анализировать, оценивать и реализовывать маркетинговые решения для организации, развития и масштабирования бизнеса	анализировать, оценивать и реализовывать маркетинговые решения для организации, развития и масштабирования бизнеса	анализировать, оценивать и реализовывать маркетинговые решения для организации, развития и масштабирования бизнеса	реализовывать маркетинговые решения для организации, развития и масштабирования бизнеса	
	Владеет технологией принятия решений в управлении финансами компании; (реферат)	Верно, и в полном объеме владеет технологией принятия решений в управлении финансами компании;	С незначительными замечаниями владеет технологией принятия решений в управлении финансами компании;	На базовом уровне, с ошибками владеет технологией принятия решений в управлении финансами компании;	Не владеет технологией принятия решений в управлении финансами компании;	
	Владеет приемами и способами оценки инвестиционных решений с позиции обеспечения роста капитала компании. (деловая игра)	Верно, и в полном объеме владеет приемами и способами оценки инвестиционных решений с позиции обеспечения роста капитала компании.	С незначительными замечаниями владеет приемами и способами оценки инвестиционных решений с позиции обеспечения роста капитала компании.	На базовом уровне, с ошибками владеет приемами и способами оценки инвестиционных решений с позиции обеспечения роста капитала компании.	Не владеет приемами и способами оценки инвестиционных решений с позиции обеспечения роста капитала компании.	
ИТОГО						60

Шкала оценивания:

Оценка	Баллы	Уровень сформированности компетенции
отлично	52-60	высокий
хорошо	43-51	хороший
удовлетворительно	31-42	достаточный
неудовлетворительно	30 и менее	недостаточный

2. Типовые контрольные задания для оценки результатов обучения по дисциплине и иные материалы для подготовки к промежуточной аттестации

2.1. Материалы для подготовки к промежуточной аттестации

1. Система комплексного анализа долгосрочных инвестиций, взаимосвязь блоков анализа, последовательность проведения анализа.
2. Классификация инвестиций в реальном и финансовом секторах экономики.
3. Понятия «цена капитала» и «проектная дисконтная ставка».
4. Методика анализа цены собственного капитала, сформированного за счет выпуска обыкновенных и привилегированных акций.
5. Показатель средневзвешенной цены капитала и его использование в финансово - инвестиционном анализе.
6. Оценка будущих денежных потоков инвестиционного проекта.
7. Методика расчёта, правила применения, достоинства и недостатки чистой текущей стоимости (NPV).
8. Методика расчёта, правила применения, достоинства и недостатки показателя учётной нормы рентабельности (ARR).
9. Методика расчёта, правила применения, достоинства и недостатки показателя внутренней нормы рентабельности (IRR).
10. Методика расчёта, правила применения, достоинства и недостатки индекса рентабельности инвестиций (PI).
11. Оценка взаимосвязи между номинальными процентными ставками и уровнем инфляции. Формула Фишера.
12. Критерии оценки оптимизации структуры капитала инвестиционного проекта.
13. Понятие, виды, цели, принципы формирования инвестиционного портфеля.
14. Концепция дисконтирования денежных потоков в анализе инвестиционных качеств ценных бумаг.
15. Методика расчета доходности по облигациям. Преимущества и недостатки финансирования деятельности предприятий за счет выпуска долговых ценных бумаг.
16. Понятие риска вложений в ценные бумаги и методы его оценки.
17. Методические подходы и основные показатели, используемые в анализе доходности вексельных операций.
18. Охарактеризуйте денежный потока по степени его зависимости от влияния инфляции.
19. Оценка денежного потока по периодам жизненного цикла инвестиционного проекта?
20. Методика расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки средних годовых показателей инвестиционной привлекательности (AEC и ANPV)?

21. Методика расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки индекса рентабельности инвестиций (PI).
22. Сущность анализа чувствительности инвестиционных проектов?
23. Анализа сценариев при анализе рисков инвестиционных проектов?
24. Что представляет собой точка безубыточности проекта и как она используется в процессе анализа риска инвестиций?
25. Экономический смысл показателя запаса финансовой прочности инвестиционного проекта и каково значение этого показателя при анализе риска проекта?
26. Анализ и оценка эффективности лизинговых операций?
27. Правовое обеспечение анализа инвестиционной деятельности.
28. Понятие и признаки инвестиций, их цель, субъекты и объекты инвестиционного анализа.
29. Классификация долгосрочных инвестиций.
30. Информационная база инвестиционного анализа. Классификация информационных источников.
31. Понятия, используемые в инвестиционном анализе: инвестиции, инвестиционная деятельность, капитальные вложения, инвестиционный проект, инвестиционный актив, долгосрочные инвестиции.
32. Реальные и финансовые инвестиции. Анализ капитальных и финансовых вложений: особенности и отличия.
33. Инвестиционный анализ в бизнес-планировании.
34. Инвестиционная политика коммерческой организации. Основные ориентиры и направления инвестиционной политики.
35. Факторы, влияющие на инвестиционную деятельность.
36. Инвестиционный проект и его задачи.
37. Классификация инвестиционных проектов.
38. Этапы жизненного цикла инвестиционного проекта.
39. Бизнес-план инвестиционного проекта. Основные задачи и принципы его составления.
40. Международная форма бизнес-плана инвестиционного проекта.
41. Операции приращения и дисконтирования капитала.
42. Показатели текущей и будущей стоимости денежных средств.
43. Эффективная годовая процентная ставка (EAR).
44. Анализ инвестиционного проекта в условиях инфляции.
45. Понятия «цена капитала», «проектная дисконтная ставка». Аналитические подходы и основные показатели, используемые в расчете проектной ставки.
46. Использование в инвестиционном анализе показателя средневзвешенной цены капитала.
47. Анализ денежных потоков инвестиционного проекта.
48. Принципы эффективности долгосрочных инвестиций. Классификация показателей оценки эффективности долгосрочных инвестиций.
49. Понятие и расчет показателя Чистая приведённая стоимость (NPV).

50. Понятие и расчет показателя Внутренней нормы рентабельности (IRR).
51. Понятие и расчет показателя Срока окупаемости (PB) и Дисконтированного срока окупаемости (DPB).
52. Понятие и расчет показателя Учетная норма рентабельности (ARR).
53. Понятие и расчет показателя Индекс рентабельности (PI).
54. Риск реального инвестиционного проекта. Бета-коэффициент.
55. Виды рисков инвестиционного проекта.
56. Использование в анализе проектного риска показателей вариации, стандартных отклонений и коэффициента вариации.
57. Основные методы оценки уровня рисков инвестиционного проекта.
58. Показатели количественного анализа риска: вероятность, ожидаемое значение величины, дисперсия, стандартное отклонение, коэффициент вариации.
59. Анализ сценариев проекта.
60. «Дерево решений».
61. Анализ чувствительности проекта.
62. Источники финансирования инвестиций.
63. Анализ цены собственных и заёмных источников финансирования инвестиций.
64. Понятие и виды лизинга.
65. Методика расчёта лизинговых платежей.
66. Инвестиционная привлекательность организации: понятие и содержание.
67. Методики анализа инвестиционной привлекательности организации.

Типовые контрольные задания:

1. В чем состоит основной принцип концепции стоимости денег во времени?
2. Каковы факторы, обуславливающие сопоставимость денежных средств в различных периодах времени? Дайте понятие простого и сложного процента.
3. В чем заключается суть операций дисконтирования и наращивания капитала?
4. Как рассчитывается текущая и будущая стоимость денежных средств? Дайте понятие эффективной годовой процентной ставки.
5. Дайте понятие аннуитета. Как рассчитывается текущая и будущая стоимость аннуитета?
6. Дайте понятие цены капитала и проектной дисконтной ставки.
7. Какова методика анализа цены заемного капитала (банковских кредитов и облигационного займа)?
8. Как определяется цена собственного капитала, сформированного за счет выпуска обыкновенных и привилегированных акций?

9. Какова методика анализа цены прибыли, остающейся в распоряжении коммерческой организации?

10. Как рассчитывается показатель средневзвешенной цены капитала? Охарактеризуйте направления его использования в финансово-инвестиционном анализе. Дайте понятие предельной (маржинальной) цены капитала.

11. В чем заключаются номинальный и реальный подходы в оценке конечных результатов финансово-инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов?

12. Какова взаимосвязь между номинальными, реальными процентными ставками и уровнем инфляции? Опишите взаимосвязь между этими показателями в формализованном виде.

13. Дать характеристику денежного потока по степени его зависимости от влияния инфляции.

14. В чем суть концепции денежных потоков в финансово-инвестиционном анализе?

15. Дайте понятие денежных оттоков и притоков, косвенного и прямого методов оценки денежного потока от операционной деятельности.

16. Каковы противоречия между учетной прибылью и денежными потоками?

17. Охарактеризуйте информационную базу и место анализа денежных потоков в системе комплексного анализа долгосрочных инвестиций.

18. По какой расчетной схеме происходит прогнозирование денежного потока?

19. В чем проблемы оценки начальных инвестиционных затрат?

20. Каковы основные факторы, воздействующие на степень достоверности результатов анализа проектных денежных потоков?

21. Классификация показателей оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций.

22. Методика расчёта, правила применения, достоинства и недостатки чистой текущей стоимости (NPV).

23. Методика расчёта, правила применения, достоинства и недостатки чистой текущей стоимости (PB и DPB).

24. Методика расчёта, правила применения, достоинства и недостатки показателя учётной нормы рентабельности (ARR).

25. Методика расчёта, правила применения, достоинства и недостатки показателя внутренней нормы рентабельности (IRR).

26. Методика расчёта, правила применения, достоинства и недостатки индекса рентабельности инвестиций (PI).

27. Проблемы расчета показателей эффективности и их интерпретации

Образцы тестовых заданий для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины, а также для контроля самостоятельной работы:

1. К формам реальных инвестиций следует отнести:
 - а) приобретение целостных имущественных комплексов;
 - б) вложение капитала в прирост товарно-материальных ценностей;
 - в) вложение капитала в финансовые инструменты (активы);
 - г) вложение денежных средств на депозитный счет в банк;
 - д) приобретение государственных ценных бумаг;
 - е) новое строительство.

2. Инвестор, осуществляющий вложение капитала и ставящий целью приобретение контрольного пакета акций или преобладающей доли уставного капитала другого предприятия, выступает в роли:
 - а) институционального инвестора;
 - б) портфельного инвестора;
 - в) стратегического инвестора;
 - г) нет правильного ответа.

3. Реальные инвестиции (капитальные вложения) - это вложения средств:
 - а) в основные средства;
 - б) в акции других предприятий;
 - в) в корпоративные ценные бумаги;
 - г) в оборотные средства.

4. Если величина чистых инвестиций отчетного периода равно 0, то это значит, что инвестирование осуществляется за счет:
 - а) прибыли, долгосрочных кредитов и амортизационных отчислений;
 - б) долгосрочных кредитов и амортизационных отчислений;
 - в) только амортизационных отчислений;
 - г) только долгосрочных кредитов.

5. Назовите, какой из перечисленных источников не может быть направлен на финансирование капитальных вложений:
 - а) чистая прибыль фирмы;
 - б) средства, выплачиваемые органам страхования в виде возмещения потерь от стихийных бедствий;
 - в) амортизационные отчисления;
 - г) прирост устойчивых пассивов.

6. Величина чистых инвестиций в сравнении с величиной валовых инвестиций:
 - а) больше на сумму заемных источников финансирования инвестиций;

- б) больше на сумму заемных источников финансирования инвестиций и амортизационных отчислений отчетного периода;
- в) меньше на сумму амортизационных отчислений отчетного года;
- г) меньше на сумму заемных источников финансирования инвестиций.

7. Технологической структурой называется соотношение в общем объеме капитальных вложений затрат:

- а) на строительно-монтажные работы, приобретение оборудования, инвентаря, инструмента;
- б) на новое строительство, расширение, реконструкцию, техническое перевооружение основных фондов;
- в) на объекты производственного назначения и объекты непромышленного назначения.

8. Показатели общественной эффективности инвестиционного проекта учитывают:

- а) эффективность проекта для каждого из участников;
- б) эффективность инвестиционного проекта для бюджетов различных уровней;
- в) эффективность с учетом результатов реализации проекта для региона, отрасли.

9. Расставьте напротив каждого из вариантов цифры, соответствующие очередности выполнения фаз проектного цикла:

- а) фаза завершения проекта;
- б) эксплуатационная фаза;
- в) концептуальная фаза;
- г) фаза разработки проекта;
- д) фаза выполнения проекта.

10. Субъектом инвестиционной деятельности, осуществляющим инвестиции, является:

- а) исполнитель работ;
- б) заказчик;
- в) инвестор;
- г) пользователь результатов инвестиций.

Литература для подготовки к экзамену:

а) нормативно-правовые акты:

1. Конституция Российской Федерации : (принята всенародным голосованием 12.12.1993) : (с учетом поправок, внесенных Законами РФ о поправках к Конституции РФ от 30.12.2008 № 6-ФКЗ, от 30.12.2008 № 7-ФКЗ, от 05.02.2014 № 2-ФКЗ, от 21.07.2014 №11-ФКЗ) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: Система Консультант Плюс

2. Гражданский кодекс Российской Федерации. Ч. 1.: от 30.11.1994 № 51-ФЗ : принят ГД ФС РФ 21.10.1994 [Электронный ресурс]. - Режим доступа: Система Консультант Плюс

3. Гражданский кодекс Российской Федерации. Ч. 2.: от 26.01.1996 № 14-ФЗ : принят ГД ФС РФ 22.12.1995 [Электронный ресурс]. - Режим доступа: Система Консультант Плюс

4. Гражданский кодекс Российской Федерации. Ч. 3.: от 26.11.2001 № 146-ФЗ : принят ГД ФС РФ 01.11.2001 [Электронный ресурс]. - Режим доступа: Система Консультант Плюс

5. О Центральном банке Российской Федерации : федер. закон от 10 июля 2002 года N 86-ФЗ : (принят ГД ФС РФ 27.06.2002) [Электронный ресурс]. - Режим доступа: Система Консультант Плюс

6. О банках и банковской деятельности : федер. закон от 02.12.1990 № 395-1 [Электронный ресурс]. - Режим доступа: Система Консультант Плюс

7. О валютном регулировании и валютном контроле : Федеральный закон от 10.12.2003 N 173-ФЗ : (принят ГД ФС РФ 21.11.2003) [Электронный ресурс]. - Режим доступа: Система Консультант Плюс

8. О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации : Федеральный закон от 23.12.2003 N 177-ФЗ : (принят ГД ФС РФ 8.11.2003) [Электронный ресурс]. - Режим доступа: Система Консультант Плюс

б) основная литература:

1. Инвестиционный анализ: Учебник / Блау С.Л., - 2-е изд. - М.: Дашков и К, 2018. - 256 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/512662>

2. Инвестиционный анализ : учебник / В.М. Серов, Е.А. Богомолова, Н.А. Моисеенко ; под общ. ред. В.М. Серова. — М. : ИНФРА-М, 2018. — 248 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/912990>

в) дополнительная литература:

1. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: Учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 320 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/390541>

Промежуточная аттестация

2.2. Комплект экзаменационных билетов для проведения промежуточной аттестации

АВТНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНАЯ
ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
ЦЕНТРОСОЮЗА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
«РОССИЙСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ КООПЕРАЦИИ»
КАЗАНСКИЙ КООПЕРАТИВНЫЙ ИНСТИТУТ (ФИЛИАЛ)

Направление подготовки: 38.03.02 Менеджмент

Направленность: «Управление проектами»

Дисциплина: Инвестиционный анализ

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 1

1. Правовое обеспечение анализа инвестиционной деятельности.
2. Методика расчёта лизинговых платежей.
3. Задача. Депозитный сертификат номиналом 100 000 руб. выдан 14 мая с погашением 8 декабря под 15 % годовых. Определить сумму дохода при начислении точных и обыкновенных процентов и сумму погашения долгового обязательства.

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 2

1. Классификация долгосрочных инвестиций.
2. Инвестиционная привлекательность организации: понятие и содержание.
3. Задача. Кредит выдается на полгода по простой учетной ставке -14 %. Рассчитать сумму, получаемую заемщиком, и величину дисконта, если требуется возратить 24 000 тыс. руб.

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 3

1. Понятие и признаки инвестиций, их цель, субъекты и объекты инвестиционного анализа.
2. Методики анализа инвестиционной привлекательности организации.
3. Задача. Первоначальная вложенная сумма равна 350 000 руб. Определить наращенную сумму через пять лет при использовании простой и сложной ставки процентов в размере 15 % годовых. Решить этот пример также для случаев, когда проценты начисляются по полугодиям, поквартально, непрерывно.

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 4

1. Методика анализа цены собственного капитала, сформированного за счет выпуска обыкновенных и привилегированных акций.
2. Показатель средневзвешенной цены капитала и его использование в финансово - инвестиционном анализе.

3. Задача. Рассчитать учетную ставку, которая обеспечивает получение 8 000 тыс. руб., если сумма 10 000 тыс. руб. выдается в ссуду на пол года.

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 5

1. Оценка взаимосвязи между номинальными процентными ставками и уровнем инфляции. Формула Фишера.

2. Оценка будущих денежных потоков инвестиционного проекта..

3 Задача. Первоначальная вложенная сумма равна 300 000 руб. Определить наращенную сумму через пять лет при использовании простой и сложной ставки процентов в размере 16 % годовых. Решить этот пример также для случаев, когда проценты начисляются по полугодиям, поквартально, непрерывно.

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 6

1. Критерии оценки оптимизации структуры капитала инвестиционного проекта.

2. Понятие, виды, цели, принципы формирования инвестиционного портфеля.

3. Задача. Кредит в размере 14 000 тыс. руб. выдается на 3,5 года. Ставка процентов за первый год 15 %, а за каждое последующее полугодие она уменьшается на 1 %. Определить множитель наращения и наращенную сумму.

Промежуточная аттестация
Комплект тестовых заданий для проведения экзамена по дисциплине

АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНАЯ
ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
ЦЕНТРОСОЮЗА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
«РОССИЙСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ КООПЕРАЦИИ»
КАЗАНСКИЙ КООПЕРАТИВНЫЙ ИНСТИТУТ (ФИЛИАЛ)

Направление подготовки: 38.03.02 Менеджмент

Направленность: «Управление проектами»

Дисциплина: Инвестиционный анализ

Тестовые задания для проверки уровня обученности ЗНАТЬ:

1. Понятие "инвестиции" можно рассматривать как:
 - а) Часть совокупных расходов, направленных на новые средства производства, прирост товарно- материальных запасов, вложения в финансовые активы и т.п.
 - б) Вложения средств в ценные бумаги на сравнительно длительный период времени
 - в) Затраты денежных средств, направленных на воспроизводство капитала, его становление и расширение
 - г) Вложения финансовых ресурсов в ремонт производственных зданий.

2. Финансовые инвестиции представляют собой:
 - а) Вложения средств в различные финансовые активы (вложения в ценные бумаги, банковские счета и др.) в целях извлечения прибыли
 - б) Вложения средств в основной капитал
 - в) Вложения средств в оборотный капитал
 - г) Приобретение таких активов как ценные бумаги, золото, иностранная валюта, произведения искусства и т.п. в целях получения финансовой отдачи в виде дивидендов или увеличения капитала

3. К реальным инвестициям относятся:
 - а) Вложения средств в оборотный капитал
 - б) Вложения в основной капитал
 - в) Вложения средств в ценные бумаги
 - г) Вложения в нематериальные активы

4. Субъектами инвестиционной деятельности являются:
 - а) Только организации, реализующие конкретные инвестиционные проекты

б) Представители организаций, контролирующих правомерность осуществления инвестиционных проектов

в) Инвесторы, заказчики, исполнители работ и другие участники инвестиционной деятельности

г) Бизнес-планы предприятий

5. Под инвестиционной средой следует понимать:

а) Внутренние факторы развития производства, влияющие на инвестиционную активность

б) Совокупность экономических, политических, социальных, правовых, технологических и других условий, способствующих расширенному воспроизводству

в) Внешние факторы роста объема инвестиций

г) Принципы формирования портфеля ценных бумаг

6. В зависимости от формы собственности различают следующие виды инвестиций:

а) Частные, государственные (в том числе смешанные)

б) Иностранные

в) Акционерные, корпоративные и т.п.

г) Независимые

Тестовые задания для проверки уровня облученности УМЕТЬ, ВЛАДЕТЬ:

1. В соответствии с законами РФ иностранный инвестор имеет право:

а) Участвовать в принятии законов, регулирующих процессы привлечения иностранного капитала в Россию

б) Принимать участие в приватизации объектов государственной и муниципальной собственности

в) Брать в аренду земельные участки на торгах (аукционе, конкурсе)

г) Приобретать право собственности на земельные участки и другие природные ресурсы

2. Инвестиционные риски в зависимости от их уровня могут быть:

а) Безрисковые и высокорисковые

б) Низкорисковые и среднерисковые

в) Народнохозяйственные и региональные

г) Региональные и внутрипроизводственные

3. По объектам вложения различают:

а) Реальные инвестиции

б) Инвестиции в добывающую промышленность

в) Финансовые инвестиции

г) Инвестиции в оборотный капитал

4. Более высокий уровень рентабельности обеспечивают, как правило:

- а) Финансовые инвестиции
- б) Реальные инвестиции
- в) Иностранные инвестиции в ценные бумаги
- г) Отечественные инвестиции в финансовые активы

5. От последствий инфляционного роста более защищены:

- а) Иностранные инвестиции
- б) Финансовые инвестиции
- в) Смешанные инвестиции
- г) Реальные инвестиции

6. Финансовые активы, как объект финансирования инвестиций, включают в себя:

- а) Денежные средства предприятия, направляемые на формирование оборотного капитала
- б) Денежные средства предприятия, направляемые на расширение объема производства
- в) Свободно обращающиеся на рынках ценные бумаги
- г) Не являющиеся объектом свободной купли-продажи банковские инструменты

7. К портфельным инвестициям относятся вложения в ценные бумаги конкретного предприятия, объем которых составляет:

- а) Не менее 5 % от его акционерного капитала
- б) Не менее 10 % от его акционерного капитала
- в) Не менее 50 % от его акционерного капитала
- г) Не менее 60 % от его акционерного капитала

2.3. Критерии оценки для проведения экзамена по дисциплине

После завершения тестирования на экзамене на мониторе компьютера высвечивается результат – процент правильных ответов. Результат переводится в баллы и суммируется с текущими семестровыми баллами.

Максимальная сумма (100 баллов), набираемая студентом по дисциплине, предусматривающей в качестве формы промежуточной аттестации экзамен, включают две составляющие.

Первая составляющая – оценка регулярности и своевременности качества выполнения студентом учебной работы по изучению дисциплины в течение семестра (сумма не более 60 баллов).

Вторая составляющая – оценка знаний студента на экзамене (не более 40 баллов).

Перевод полученных итоговых баллов в оценки осуществляется по следующей шкале:

- с 86 до 100 баллов – «отлично»;
- с 71 до 85 баллов – «хорошо»;
- с 50 до 70 баллов – «удовлетворительно»

Если студент при тестировании отвечает правильно менее, чем на 50 %, то автоматически выставляется оценка «неудовлетворительно» (без суммирования текущих рейтинговых баллов), а студенту назначается переэкзаменовка в дополнительную сессию.

2.4. Методические материалы, определяющие процедуру оценивания по дисциплине

Общая процедура оценивания определена Положением о фондах оценочных средств.

1. Процедура оценивания результатов освоения программы дисциплины включает в себя оценку уровня сформированности общекультурных и профессиональных компетенций студента, уровней обученности: «знать», «уметь», «владеть».

2. При сдаче экзамена/зачета:

– профессиональные знания студента могут проверяться при ответе на теоретические вопросы, при выполнении тестовых заданий, практических работ;

– степень владения профессиональными умениями, уровень сформированности компетенций (элементов компетенций) – при решении ситуационных задач, выполнении практических работ и других заданий.

3. Результаты промежуточной аттестации фиксируются в баллах. Общее количество баллов складывается из следующего:

- до 60% от общей оценки за выполнение практических заданий,
- до 30% оценки за ответы на теоретические вопросы,
- до 10% оценки за ответы на дополнительные вопросы.

**АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНАЯ
ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
ЦЕНТРОСОЮЗА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
«РОССИЙСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ КООПЕРАЦИИ»
КАЗАНСКИЙ КООПЕРАТИВНЫЙ ИНСТИТУТ (ФИЛИАЛ)**

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО
КОНТРОЛЯ И ТЕКУЩЕЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ
(МОДУЛЮ)**

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

Направление подготовки: 38.03.02 Менеджмент
Направленность: «Управление проектами»

Материалы для текущего контроля

**АВТНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНАЯ
ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
ЦЕНТРОСОЮЗА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
«РОССИЙСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ КООПЕРАЦИИ»
КАЗАНСКИЙ КООПЕРАТИВНЫЙ ИНСТИТУТ (ФИЛИАЛ)**

ДЕЛОВАЯ ИГРА

по дисциплине «Инвестиционный анализ»

Деловая игра используется для решения комплексных задач закрепления лекционного материала, развития творческих способностей, формирования практических навыков, дает возможность студентам понять и изучить финансовые проблемы с позиции практических работников.

Технология деловой игры состоит из следующих этапов:

Этап подготовки. Подготовка деловой игры начинается с разработки сценария – условного отображения практической ситуации. В содержание сценария входят: цель практического занятия, описание изучаемой проблемы, обоснование поставленной задачи, план деловой игры, общее описание процедуры игры, содержание ситуации и характеристик действующих лиц.

Далее ввод в игру, ориентация участников и экспертов. Определяется режим работы, формулируется главная цель деловой игры, обосновывается постановка проблемы и выбора ситуации. Выдаются пакеты материалов, инструкций, правил, установок. Собирается дополнительная информация. При необходимости студенты обращаются к преподавателю, экспертам за консультацией. Допускаются предварительные контакты между участниками игры.

Этап проведения – процесс деловой игры. Преподаватель может корректировать действия студентов, если они уходят от главной цели игры. В зависимости от модификации деловой игры могут быть введены для студентов различные задания, позиции, проявляющиеся по отношению к содержанию работы в группе: генератор идей, разработчик, эрудит, диагност, аналитик.

Этап анализа, обсуждения и оценки результатов деловой игры. Выступления экспертов, обмен мнениями, защита студентами своих решений и выводов. В заключении преподаватель констатирует достигнутые результаты, отмечает ошибки, формулирует окончательный итог. Обращается внимание на сопоставление использованной имитации с соответствующей профессиональной деятельностью специалистов в финансово-бюджетной сфере.

Целью деловой игры в рамках изучения дисциплины «Инвестиционный

анализ» является формирование и закрепление основных знаний по дисциплине.

Задания для проведения деловой игры по темам:

Тема 1. Базовые инструменты инвестиционного анализа
Цель деловой игры: закрепить теоретические знания и приобрести практические умения по вопросам формирования структуры банковских активов, их размещения, определения качества активов.

Контрольные вопросы:

1. Какие концепция временной ценности денежных вложений в экономическом анализе и финансовом менеджменте ?
2. Что такое простые и сложные процент?
3. Назовите операции дисконтирования и наращения капитала?
4. Какие концепция стоимости капитала и её применение в инвестиционном анализе?

Тема 2. Анализ и оценка влияния инфляции на принятие долгосрочных инвестиционных решений

Цель деловой игры: рассмотреть влияния инфляции на принятие долгосрочных инвестиционных решений .

Контрольные вопросы:

1. Что такое инфляция ? «Виды инфляции»?
2. Каков номинальный и реальный подходы в оценке конечных результатов финансово-инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов.?
3. Методика расчета годовой ставки инфляции с использованием формулы эффективной годовой процентной ставки.
4. На какие три группы подразделяются доходы банка в зависимости от источников их получения?

Критерии оценки:

- оценка «отлично» выставляется, если обучающийся активно работает в течение проведения деловой игры, дает полные ответы на вопросы преподавателя в соответствии с планом занятия и показывает при этом глубокое овладение лекционным материалом, знание соответствующей литературы и законодательства, способен выразить собственное отношение к альтернативных соображений по данной проблеме, проявляет умение самостоятельно и аргументированно излагать материал, анализировать явления и факты, делать самостоятельные обобщения и выводы, правильно выполняет учебные задачи, допуская не более 1-2 арифметических ошибок или опечаток.

- оценка «хорошо» выставляется при условии соблюдения следующих требований: студент активно работает в течение проведения деловой игры, вопросы освещены полно, изложения материала логическое, обоснованное

фактами, со ссылками на соответствующие нормативные документы и литературные источники, освещение вопросов завершено выводами, студент обнаружил умение анализировать факты и события, а также выполнять учебные задания. Но в ответах допущены неточности, некоторые незначительные ошибки, имеет место недостаточная аргументированность при изложении материала, четко выраженное отношение студента к фактам и событиям или допущены 1-2 арифметические и 1-2 логические ошибки при решении задач.

- оценка «удовлетворительно» выставляется в том случае, когда обучающийся в целом овладел сути вопросов по данной теме, обнаруживает знание лекционного материала, законодательства и учебной литературы, пытается анализировать факты и события, делать выводы и решать задачи. Но на занятии ведет себя пассивно, отвечает только по вызову преподавателя, дает неполные ответы на вопросы, допускает грубые ошибки при освещении теоретического материала или 3-4 логических ошибок при решении задач.

- оценка «неудовлетворительно» выставляется в случае, когда студент обнаружил несостоятельность осветить вопрос вопросы освещены неправильно, бессистемно, с грубыми ошибками, отсутствуют понимания основной сути вопросов, выводы, обобщения, обнаружено неумение решать учебные задачи.

АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНАЯ
ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
ЦЕНТРОСОЮЗА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
«РОССИЙСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ КООПЕРАЦИИ»
КАЗАНСКИЙ КООПЕРАТИВНЫЙ ИНСТИТУТ (ФИЛИАЛ)

**Перечень лекций-дискуссий
(дискуссии, полемики, диспута, дебатов)**

по дисциплине «Инвестиционный анализ»

Лекция-дискуссия, как особая форма всестороннего обсуждения спорного вопроса в публичном собрании, в частной беседе, споре, реализуется в дисциплине «Инвестиционный анализ» как коллективное обсуждение какого-либо вопроса, проблемы или сопоставление информации, идей, мнений, предложений. Целью проведения дискуссии в этом случае является обучение, тренинг, изменение установок, стимулирование творчества и др. В проведении дискуссии используются различные организационные методики:

– методика «вопрос – ответ» – разновидность простого собеседования; отличие состоит в том, что применяется определённая форма постановки вопросов для собеседования с участниками дискуссии-диалога.;

– методика «клиники» – каждый из участников разрабатывает свой вариант решения, предварительно представив на открытое обсуждение свой «диагноз» поставленной проблемной ситуации. Затем это решение оценивается как преподавателем (руководителем), так и специально выделенной для этой цели группой экспертов по балльной шкале либо по заранее принятой системе «принимается – не принимается»;

– методика «лабиринта» или метод последовательного обсуждения - своеобразная шаговая процедура, в которой каждый последующий шаг делается другим участником. Обсуждению подлежат все решения, даже неверные (тупиковые);

– методика «эстафеты» – каждый заканчивающий выступление участник передает слово тому, кому считает нужным;

– свободно плавающая дискуссия - когда группа к результату не приходит, но активность продолжается за рамками занятия. В основе такой процедуры групповой работы лежит «эффект Б.В. Зейгарник», характеризующийся высоким качеством запоминания незавершенных действий, когда участники продолжают «домысливать» наедине идеи, которые оказались незавершенными.

Тема 1. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта

Концепция денежных потоков в финансово - инвестиционном анализе (косвенный и прямой методы оценки денежного потока от операционной деятельности, противоречие между учётной прибылью и денежными потоками).

Информационная база и место анализа денежных потоков в системе комплексного анализа долгосрочных инвестиций.

Тема 2. Анализ показателей экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций

Классификация показателей оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций.

Методика расчёта, правила применения, достоинства и недостатки чистой текущей стоимости (NPV).

Методика расчёта, правила применения, достоинства и недостатки чистой текущей стоимости (PB и DPB).

Методика расчёта, правила применения, достоинства и недостатки показателя учётной нормы рентабельности (ARR).

Методика расчёта, правила применения, достоинства и недостатки показателя внутренней нормы рентабельности (IRR).

Методика расчёта, правила применения, достоинства и недостатки индекса рентабельности инвестиций (PI).

Критерии оценки:

- оценка «отлично» ставится, при полном ответе на вопросы.
- оценка «хорошо» – ставится при ответе на вопросы, в которых допущены неточности.
- оценка «удовлетворительно» – ставится при неполном ответе на вопрос.
- оценка «неудовлетворительно» – ставится при плохом знании вопроса или отсутствие знания по вопросу.

АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНАЯ
ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
ЦЕНТРОСОЮЗА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
«РОССИЙСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ КООПЕРАЦИИ»
КАЗАНСКИЙ КООПЕРАТИВНЫЙ ИНСТИТУТ (ФИЛИАЛ)

Темы рефератов

по дисциплине «Инвестиционный анализ»

1. Система комплексного анализа долгосрочных инвестиций, взаимосвязь блоков анализа, последовательность проведения анализа.
2. Классификация инвестиций в реальном и финансовом секторах экономики.
3. Понятия «цена капитала» и «проектная дисконтная ставка».
4. Методика анализа цены собственного капитала, сформированного за счет выпуска обыкновенных и привилегированных акций.
5. Показатель средневзвешенной цены капитала и его использование в финансово - инвестиционном анализе.
6. Оценка будущих денежных потоков инвестиционного проекта.
7. Методика расчёта, правила применения, достоинства и недостатки чистой текущей стоимости (NPV).
8. Методика расчёта, правила применения, достоинства и недостатки показателя учётной нормы рентабельности (ARR).
9. Методика расчёта, правила применения, достоинства и недостатки показателя внутренней нормы рентабельности (IRR).
10. Методика расчёта, правила применения, достоинства и недостатки индекса рентабельности инвестиций (PI).
11. Оценка взаимосвязи между номинальными процентными ставками и уровнем инфляции. Формула Фишера.
12. Критерии оценки оптимизации структуры капитала инвестиционного проекта.
13. Понятие, виды, цели, принципы формирования инвестиционного портфеля.
14. Концепция дисконтирования денежных потоков в анализе инвестиционных качеств ценных бумаг.
15. Методика расчета доходности по облигациям. Преимущества и недостатки финансирования деятельности предприятий за счет выпуска долговых ценных бумаг.
16. Понятие риска вложений в ценные бумаги и методы его оценки.
17. Методические подходы и основные показатели, используемые в анализе доходности вексельных операций.
18. Охарактеризуйте денежный потока по степени его зависимости от влияния инфляции.

19. Оценка денежного потока по периодам жизненного цикла инвестиционного проекта?

20. Методика расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки средних годовых показателей инвестиционной привлекательности (AEC и ANPV)?

21. Методика расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки индекса рентабельности инвестиций (PI).

22. Сущность анализа чувствительности инвестиционных проектов?

23. Анализа сценариев при анализе рисков инвестиционных проектов?

24. Что представляет собой точка безубыточности проекта и как она используется в процессе анализа риска инвестиций?

25. Экономический смысл показателя запаса финансовой прочности инвестиционного проекта и каково значение этого показателя при анализе риска проекта?

26. Анализ и оценка эффективности лизинговых операций?

Краткие рекомендации к выполнению:

Подготовка рефератов является неотъемлемой частью учебного процесса. Реферат заменяет выступление на семинарских занятиях.

Реферат (от лат. *referrere* – докладывать, сообщать) – это обзор литературы по интересующей теме. В реферате необязательно защищать собственную точку зрения или добиваться той научной обстоятельности изложения, которая характерна для научной работы. Сущность и назначение реферата заключается в кратком изложении основного содержания темы, раскрытии ее основных проблем.

При всем разнообразии тем рефератов они обладают одной общей чертой, заключающейся в том, что они не должны отражать субъективные взгляды автора на излагаемый вопрос.

Тему реферата студент выбирает самостоятельно из приведенного ниже перечня тем. При выборе темы реферата следует исходить из того, по какой из них студент может наиболее полно собрать материал, использовать практику работы предприятий и организаций по опубликованным в печати материалам.

Важное значение для выбора темы реферата имеет интерес студента к той или иной теме. В тоже время студентам предоставляется самим предлагать темы, и если они удовлетворяют научно – учебным требованиям, кафедра дает согласие и рекомендует их к выполнению. Обычно это относится к тем студентам, которые продолжительное время целеустремленно собирали и обрабатывали материал по той или иной теме. Нередко такие рефераты в последующем служат основой для выбора тем выпускных дипломных работ. В реферате не всегда принято давать субъективные оценки.

Реферат должен иметь логическую структуру. Чаще всего он состоит из 3-х частей: введения, основной части и заключения. Обязательно наличие

плана (содержания) реферата, помимо этого необходимо показать актуальность темы и поставленные задачи. Во введении содержится общая характеристика и основные сведения по теме реферата. В основной части, приводятся главные положения по теме реферата. В заключении автор должен показать выводы, которые вытекают из основной части, раскрывающей тему реферата. Реферат необходимо завершить списком используемой литературы (источников).

Рефераты пишутся студентами по желанию. Для пропустивших лекции и семинарские занятия по дисциплине, написание реферата является одной из эффективных форм отработки пропущенных занятий.

Важный этап в подготовке реферата – подбор и изучение литературы по теме реферата. Для этого можно использовать предметный и алфавитный каталоги библиотек, указатели журнальных статей, специальные библиографические справочники, тематические сборники литературы, которые периодически выпускают отдельные издательства. С помощью интернет также можно получить большой объем информации по выбранной теме.

Собрав и изучив литературные источники и практический материал, студент приступает к написанию реферата. Это наиболее трудоемкий и сложный этап работы над темой, требующий сосредоточенности и большого упорного труда.

Во введении студент дает краткую характеристику проблемы по избранной теме; обосновывает ее актуальность, теоретическое и практическое значение; указывает на примере каких организаций или предприятий выполняется работа и за какой срок использованы материалы статистической и оперативной отчетности.

Основное содержание должно включать теоретические положения по данным изученной литературы; анализ собранных материалов, характеризующих финансовую деятельность предприятия или организации, на базе которых выполняется реферат; материалы собственных наблюдений. Эту часть работы необходимо иллюстрировать таблицами, диаграммами и т.п., размещенными по тексту работы или после текста. Основное содержание темы может состоять из двух– трех глав. Каждая глава должна иметь свое название.

Выводы и предложения обычно вытекают из изученного теоретического и практического материала. Предложения (практические рекомендации) должны способствовать улучшению финансовой работы повышению эффективности хозяйственно – финансовой деятельности организации.

Обоснованные предложения и выводы в значительной мере определяют качество выполненной работы. Вместо предложений и выводов может быть заключение, в котором дается обобщение всего анализируемого материала с рекомендациями.

Изложение вопросов темы должно последовательным, логичным. При написании реферата не всегда использовать весь законспектированный и

собранный материал. Лучше отобрать из собранного материала основные данные, позволяющие четко и обоснованно раскрыть анализируемую тему и финансовые проблемы. Излагать материал в реферате рекомендуется в основном самостоятельно, своими словами не допуская дословного переписывания из литературных источников. Не допускается также произвольное сокращение слов. Используемые в тексте цитаты, данные бухгалтерской, статистической отчетности рекомендуется тщательно сверить и снабдить ссылками на источники, которые приводятся в сноске на той странице, на которой эти данные приведены. Работа без ссылок на использованные источники не принимается к проверке.

Текст реферата должен быть написан на одной стороне стандартного листа (А 4) разборчивым почерком. В компьютерном варианте шрифт Times New Roman, размер 14. Страницы должны быть пронумерованы, а текст тщательно проверен.

Объем реферата зависит от характера темы. Рекомендуемый объем – 15-20 страниц машинописного текста. Оформление титульного листа выполняется в соответствии с требованиями, предъявляемыми к титульным листам курсовых работ. В конце работы студент должен поставить свою подпись и дату.

Критерии оценки:

№ п/п	Оцениваемые параметры	Оценка в баллах
1.	Качество доклада: - производит выдающееся впечатление, четко выстроен, рассказывается, объясняется суть работы; - рассказывается, но не объясняется суть работы; - зачитывается.	5 3-4 1-2
2.	Использование демонстрационного материала: - автор представил демонстрационный материал и прекрасно в нем ориентировался; - использовался в докладе, хорошо оформлен, но есть неточности; - представленный демонстрационный материал не использовался докладчиком или был оформлен плохо, неграмотно.	5 3-4 1-2
3.	Качество ответов на вопросы: - отвечает на вопросы; - не может ответить на большинство вопросов; - не может четко ответить на вопросы.	5 3-4 1-2
4.	Владение научным и специальным аппаратом: - показано владение специальным аппаратом; - использованы общенаучные и специальные термины; - показано владение базовым аппаратом.	5 3-4 1-2
5.	Четкость выводов: - полностью характеризуют работу; - нечетки; - имеются, но не доказаны.	5 3-4 1-2
В среднем 5 - 1		

2. Материалы для проведения текущей аттестации Текущая аттестация №1

АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНАЯ
ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
ЦЕНТРОСОЮЗА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
«РОССИЙСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ КООПЕРАЦИИ»
КАЗАНСКИЙ КООПЕРАТИВНЫЙ ИНСТИТУТ (ФИЛИАЛ)

Тестовые задания

по дисциплине «Инвестиционный анализ»

Тест №1

1. Рынок капиталов (capital market) представляет собой:
 - а) Финансовый рынок, где проводятся операции купли-продажи среднесрочных и долгосрочных финансовых активов
 - б) Фондовую биржу по продаже ценных бумаг
 - в) Операции по купле и продаже основных средств производства
 - г) Механизм взаимодействия продавцов и покупателей недвижимости

2. При нулевом росте размеров дивиденда стоимость акции (простой и привилегированной) определяется как отношение:
 - а) Денежного дивиденда к номинальной цене акции
 - б) Денежного дивиденда к ожидаемой ставке доходности
 - в) Номинальной цены акции к ее рыночной стоимости
 - г) Ожидаемой ставки доходности к дивиденду

3. При постоянном ежегодном росте дивидендов стоимость обыкновенной акции (модель оценки Гордона) будет равна отношению:
 - а) денежного дивиденда за первый год к разнице между требуемой ставкой дохода (r) и темпов роста (g)
 - б) денежного дивиденда за первый год к сумме между требуемой ставкой дохода (r) и темпов роста (g)
 - в) рыночной цены акции к ожидаемым темпам прироста
 - г) рыночной цены акции в конце первого года к требуемой ставке дохода

4. Текущая или настоящая стоимость привилегированной акции (рыночная цена) определяется как отношение:
 - а) номинальной цены акции к годовому дивиденду
 - б) годового дивиденда к требуемой ставке дохода инвестора
 - в) годового дивиденда к номинальной цене акции
 - г) требуемой ставки дохода инвестора к рыночной цене акции

5. Ожидаемая норма прибыли для привилегированной акции, как требуемой ставки дохода инвестора (r) определяется как отношение:

- а) рыночной цены привилегированной акции к ее первоначальной стоимости
- б) номинальной цены привилегированной акции к ее рыночной цене
- в) годового дивиденда к номинальной цене привилегированной акции
- г) годового дивиденда к текущей стоимости привилегированной акции (рыночной цене)

6. Конвертируемые облигации могут обладать правом конверсии:

- а) в привилегированные акции
- б) в обыкновенные акции
- в) как в обыкновенные, так и привилегированные акции
- г) в любые другие финансовые активы

7. Процентный доход по бескупонным облигациям:

- а) выплачивается предприятием лишь при достижении им порога рентабельности
- б) не выплачивается вообще
- в) выплачивается всегда, независимо от объема полученной прибыли
- г) выплачивается только по итогам года

8. Облигации могут быть обеспечены:

- а) Финансовыми активами
- б) Гарантсиями государства
- в) Гарантсиями субъектов Федерации
- г) Реальным имуществом

Тест № 2

1. Предприятие для осуществления своего инвестиционного проекта взяло кредит 20 млн. руб. под сложную процентную ставку 15 % на 2 года. Нарощенное значение долга в конце второго года составит примерно:

- а) 21 млн.руб.
- б) 24 млн.руб.
- в) 26 млн.руб.
- г) 29 млн.руб.

2. К основным целям формирования инвестиционного портфеля относится обеспечение*:

- а) Эффективного управления денежными потоками
- б) Необходимой ликвидности инвестиционного портфеля
- в) Правовой базы управления финансовыми инструментами
- г) Высоких темпов прироста инвестируемого капитала

3. Эффективный инвестиционный портфель представляет собой*:
- а) Совокупность финансовых активов, инвестируемых непосредственно в расширенное воспроизводство материальных благ
 - б) Диверсифицированный портфель с максимальной ожидаемой доходностью
 - в) Диверсифицированный портфель, состоящий из долгосрочных ценных бумаг
 - г) Диверсифицированный портфель с минимальным уровнем риска
4. Модель САРМ представляет по своей сути:
- а) Математическое отражение оптимума собственных и заемных финансовых ресурсов, инвестируемых в производство
 - б) Математическую модель, учитывающую взаимозависимость финансового риска и ожидаемого дохода
 - в) Математическую модель ожидаемой доходности на фондовом рынке
 - г) Математическую модель, учитывающую взаимосвязь макроэкономических и микроэкономических финансовых показателей

Тест № 3

1. Реальные инвестиции – это:
- а) инвестиции в основной капитал;
 - б) инвестиции в нематериальные активы;
 - в) инвестиции спекулятивного характера;
 - г) инвестиции, ориентированные на долгосрочные вложения.
2. По элементам вложения инвестиции делят на:
- а) материальные вложения;
 - б) привлеченные капиталовложения;
 - в) нематериальные вложения;
 - г) нематериальные вложения.
3. Реальные инвестиции оформляются, как правило, в виде:
- а) инвестиционного плана;
 - б) инвестиционного проекта;
 - в) прогноза;
 - г) отчета.
4. По типу денежного дохода инвестиционные проекты делятся:
- а) ординарные;
 - б) рисковые;
 - в) безрисковые;
 - г) неординарные.

5. Какие из ниже перечисленных характеристик относятся к классификации инвестиций по предназначению:

- а) решение социальных задач;
- б) сокращение затрат;
- в) исполнение требований законодательства;
- г) выход на новые рынки;
- д) получение доходов.

6. Инвестиции в расширении действующего производства предполагают:

- а) расширение закупки сырья и материалов у традиционных поставщиков;
- б) доукомплектование штата работников;
- в) внесение конструктивных изменений в продукцию;
- г) развитие в рамках фирмы производства, различающихся видом продукции.

7. Ситуация, при которой инвестор вынужден внедрять проект, характерна для:

- а) инвестиций социального предназначения;
- б) инвестиций, осуществляемых в соответствии с требованиями закона;
- в) инвестиций в расширение действующего производства;
- г) инвестиций в создание действующих отраслей.

Тест № 4

1. Чистая текущая (дисконтированная) стоимость NPV (Net Present Value) как метод оценки инвестиций это:

- а) Приведенная стоимость всех предполагаемых наличных поступлений за минусом приведенной стоимости ожидаемых наличных затрат
- б) Разница между приведенным (дисконтированным) денежным доходом от реализованного инвестиционного проекта за определенный временной период и суммой дисконтированных текущих стоимостей всех инвестиционных затрат
- в) Будущая стоимость денег с учетом меняющегося индекса инфляции
- г) Приведенная стоимость предполагаемых денежных поступлений плюс стоимость ожидаемых наличных затрат

2. Под внутренней доходностью, или внутренней нормой прибыли IRR (Internal Rate of Return) следует понимать:

- а) Отношение валовой прибыли к совокупным затратам
- б) Коэффициент дисконтирования, при котором текущая приведенная стоимость будущих поступлений наличности на инвестиции равная затратам на эти инвестиции

- в) Коэффициент дисконтирования, отражающий превышение поступлений наличности затратами
- г) Запас финансовой прочности предприятия, реализующего конкретный инвестиционный проект
- д) Процентную ставку в коэффициенте дисконтирования, при которой чистая современная стоимость проекта равна нулю

3. Под сроком окупаемости инвестиций РР (Payback Period) следует понимать:

- а) Период, в течение которого полностью окупятся изначально сделанные инвестиции (не принимая во внимание временную стоимость денежных поступлений)
- б) Период возмещения затрат предприятия до так называемого "пускового" этапа производства
- в) Срок, в течении которого произойдет возмещение всех постоянных затрат на инвестицию
- г) Период окупаемости изначально сделанных инвестиций с учетом временной стоимости денежных поступлений

4. Индекс рентабельности или доход на единицу затрат PI (Profitability Index) определяется как:

- а) Отношение суммы затрат на инвестицию к чистой прибыли
- б) Норма прибыли на инвестицию
- в) Общая рентабельность инвестиционного проекта
- г) Отношение настоящей стоимости денежных поступлений к сумме затрат на инвестицию (отражает экономический эффект инвестиционного проекта на один вложенный рубль)

5. Cash-flow представляет собой:

- а) Денежный поток, сумму полученных или выплаченных наличных денег (поток наличности)
- б) Разность между суммами поступлений и денежных выплат организации за определенный период времени
- в) Общую сумму денежных средств, поступающих на различные счета организации
- г) Темпы прироста денежных поступлений от вложенных инвестиций

Критерии оценки:

- оценка «отлично» ставится, при полном ответе на все вопросы теста, возможна одна ошибка.
- оценка «хорошо» – ставится при ответах на вопросы теста, в которых допущены от двух до трех ошибок.
- оценка «удовлетворительно» – ставится при неполном ответе на вопросы теста, в котором допущено от четырех до пяти ошибок.

- оценка «неудовлетворительно» – ставится при допущении более пяти ошибок на вопросы теста.

АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНАЯ
ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
ЦЕНТРОСОЮЗА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
«РОССИЙСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ КООПЕРАЦИИ»
КАЗАНСКИЙ КООПЕРАТИВНЫЙ ИНСТИТУТ (ФИЛИАЛ)

Задачи

по дисциплине «Инвестиционный анализ»

1. В рассмотрении находится инвестиционный проект. Согласно ему инвестор должен вложить 10 тыс. у. е. Обещанный ему среднегодовой доход составляет 3 тыс. у. е. Найти срок окупаемости, выраженный в годах и месяцах.

2. Инвестиционный проект генерирует неравномерный денежный поток (табл. 1). Найти срок окупаемости проекта.

Таблица 1 — Денежный поток по проекту, у. е.

Год	0	1	2	3	4	5
Денежные потоки	-1500	200	400	400	600	700

3. У компании имеются два проекта -А и Б. Каждый проект имеет издержки в 10 тыс. р., альтернативные издержки для каждого проекта составляют 12 %. Ожидаемые денежные потоки, генерируемые этими проектами представлены в таблице 2.

Таблица 2 — Денежные потоки по двум проектам, А и Б

Год	Проект, А (тыс. р.)	Проект Б (тыс. р.)
0	-10 тыс.	-10 тыс.
1	6500	3500
2	3 тыс.	3500
3	3 тыс.	3500
4	1000	3500

Задания:

а) подсчитать период окупаемости, чистую приведенную стоимость, коэффициент внутренней нормы доходности для каждого проекта;

б) решить, какой проект должен быть принят, если они независимые;

в) решить, какой проект должен быть принят, если они взаимоисключаемые;

г) оценить, как изменение ставки дисконтирования могло бы привести к конфликту в ранжировании этих двух проектов по чистой приведенной стоимости и по внутренней норме доходности;

д) ответить на вопрос, какой проект предпочтительнее - при $r = 4,5 \%$ или при $r = 8 \%$?

4. Вычислите чистую текущую стоимость (чистый дисконтированный доход) и индекс прибыльности (коэффициент рентабельности) каждого следующего вида инвестиций (табл. 1), если требуемая альтернативная ставка равна 10 %. Предполагается, что каждый вид инвестиций может потребовать использования одного и того же участка земли. Следовательно, можно осуществить только один из них. Какой?

Таблица 1 — Денежные потоки по четырем видам инвестиций

Виды инвестиций	Элементы денежного потока, тыс. р.	
	в начальный момент, C_0	через год, C_1
1	-10 000	+20 000
2	-5 000	+12 000
3	-5 000	+5500
4	-2 000.	+5500

5. Инвестор желает вложить денежные средства в строительство предприятия, которое предполагается эксплуатировать 20 лет. Инвестиции, общей суммой 10 000 тыс. р., решено вкладывать поэтапно в начале каждого года строительства предприятия в течение 3 лет: в 1-й год — 3000 тыс. р.; во 2-й — 2000 тыс. р.; в 3-й — 5000 тыс. р. По окончании 3 лет строительства предприятие будет построено, введено в эксплуатацию и начнет производить продукцию, ожидаемый ежегодный доход (выручка) от которой намечается в размере 4000 тыс. р. при ежегодных текущих затратах 2000 тыс. р. Инвестор считает, что учетная ставка Центрального банка РФ в период строительства предприятия будет равна 12 % годовых, а в период эксплуатации предприятия — 10 % годовых.

Какова целесообразность вложения инвестиций в строительство предприятия?

6. Рассматривается проект строительства предприятия, которое предполагается эксплуатировать 20 лет. Инвестиции, общей суммой 10 000 тыс. р., решено вкладывать поэтапно в начале каждого года строительства предприятия в течение 3 лет: в 1-й год — 5000 тыс. р.; во 2-й — 3000 тыс. р.; в 3-й — 2000 тыс. р. По окончании 3 лет строительства предприятие будет построено, введено в эксплуатацию и начнет производить продукцию, ожидаемый ежегодный доход (выручка) от которой намечается в размере 5000 тыс. р. при ежегодных текущих затратах 2000 тыс. р. Инвестор считает, что учетная ставка Центрального банка РФ в период строительства предприятия будет равна 11 % годовых, а в период эксплуатации предприятия — 10 % годовых.

Оценить целесообразность вложения инвестиций в строительство предприятия.

7. Инвестор рассматривает вопрос о целесообразности строительства предприятия, которое предполагается эксплуатировать 25 лет. В соответствии с графиком строительства вложения осуществляются поэтапно

в начале каждого года строительства предприятия в течение 3 лет: в 1-й год — 4000 тыс. р.; во 2-й — 3000 тыс. р.; в 3-й — 3000 тыс. р. По окончании 3 лет строительства предприятие будет построено, введено в эксплуатацию и начнет производить продукцию. Ожидаемый ежегодный доход (выручка) планируется в размере 3500 тыс. р. при ежегодных текущих затратах 1500 тыс. р. Инвестор считает, что учетная ставка Центрального банка РФ в период строительства предприятия будет равна 10 % годовых, а в период эксплуатации предприятия — 9 % годовых.

Какова целесообразность строительства предприятия?

8. Имеется инвестиционный проект строительства предприятия, которое предполагается эксплуатировать 20 лет. Инвестиции, общей суммой 11 000 тыс. р., решено вкладывать поэтапно в начале каждого года строительства предприятия в течение 3 лет: в 1-й год — 5000 тыс. р.; во 2-й — 4000 тыс. р.; в 3-й — 2000 тыс. р. По окончании 3 лет строительства предприятие будет построено, введено в эксплуатацию и начнет производить продукцию, ожидаемый ежегодный доход (выручка) от которой намечается в размере 4000 тыс. р. при ежегодных текущих затратах 1500 тыс. р. Инвестор считает, что учетная ставка Центрального банка РФ в период строительства предприятия будет равна 11 % годовых, а в период эксплуатации предприятия — 10 % годовых.

Какова эффективность инвестиционного проекта?

9. Определить простую ставку процентов, при которой первоначальный капитал в размере 80 000 тыс. руб. достигнет 100 000 тыс. руб. через год.

10. Определить простую ставку процентов, при которой первоначальный капитал в размере 90 000 тыс. руб. достигнет 100 000 тыс. руб. через год.

Критерии оценки:

- оценка «отлично» выставляется при правильно решенной задаче, аккуратно и чисто оформленном решении;

- оценка «хорошо» выставляется при правильно решенной задаче, при наличии в ходе решения исправлений и незначительных помарок;

- оценка «удовлетворительно» выставляется, если после проверки в работе будут исправлены все ошибки и она будет оформлена.

Во всех остальных случаях работа не засчитывается и выдается другой вариант.